

MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL MODERE

L'allocation en unités de compte au sein de votre contrat Link Vie fait l'objet d'arbitrages réalisés par Oradéa Vie sur la base des conseils de Lyxor AM, en fonction de l'évolution de l'environnement économique et financier.

PROFIL Modéré

COMMENTAIRE DE GESTION

« Hakuna Matata ! ». Comment ne pas penser à cette devise issue d'une expression swahilie et popularisée par le dessin animé « le Roi Lion » lorsque l'on observe les marchés financiers. En effet, cette expression signifie « Il n'y a pas de problème » et le moins que l'on puisse dire c'est que les investisseurs continuent de voir la vie du bon côté et d'envisager un avenir radieux. Il est vrai, qu'il y a de quoi être optimiste. En Europe tout d'abord, les fondamentaux restent très bons et l'économie continue de montrer des signes extrêmement positifs. De plus, la bonne performance du marché a été soutenue par la Banque Centrale qui a pourtant fait un premier pas vers la fin de la politique de soutien à l'économie européenne. Mario Draghi a en effet annoncé une réduction de moitié des achats d'actifs effectués par la BCE à partir de janvier et au moins jusqu'en septembre 2018 ce qui aurait pu calmer les ardeurs du marché. Mais dans le même temps, il a également insisté sur le fait que les taux directeurs resteraient négatifs au moins jusqu'en 2019 et que la BCE saurait être flexible et ajuster sa politique si besoin. Le discours a donc été perçu comme globalement accommodant. Aux Etats-Unis aussi, les chiffres économiques sont solides avec par exemple les indices d'activité ISM qui restent au-dessus de 60, ce qui est un très haut niveau, et des publications de résultats globalement au-dessus des attentes. De plus, plutôt que de se focaliser sur l'annonce de réduction du bilan de la FED, les investisseurs préfèrent se concentrer sur la potentielle réforme fiscale qui devrait avoir un effet bénéfique sur les entreprises. Au Japon, les marchés financiers ont salué la victoire du Premier Ministre Abe qui a gagné son pari électoral en s'assurant une majorité des deux tiers au Parlement. Cette victoire devrait être associée à une politique fiscale stimulante et, s'il est réélu à la tête de son parti en septembre 2018, il pourrait rester au pouvoir jusqu'en 2021 ce qui est gage de stabilité. Dans ce contexte, les investisseurs ont donné l'impression d'oublier les nuages potentiels comme la Corée du Nord, l'inflation toujours relativement faible dans les économies développées ou dans une moindre mesure les tensions en Catalogne concernant l'indépendance.

CARACTERISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs diversifiée entre cinq classes d'actifs (actions, crédit souverain, crédit corporate, matières premières et monétaire)
- Une stratégie équilibrée avec une volatilité cible proche de 4.5%
- Un processus de gestion systématique et tactique s'appuyant sur une diversification des risques et un suivi de tendances

PERFORMANCE DE L'ALLOCATION LYXOR



POINTS CLÉS

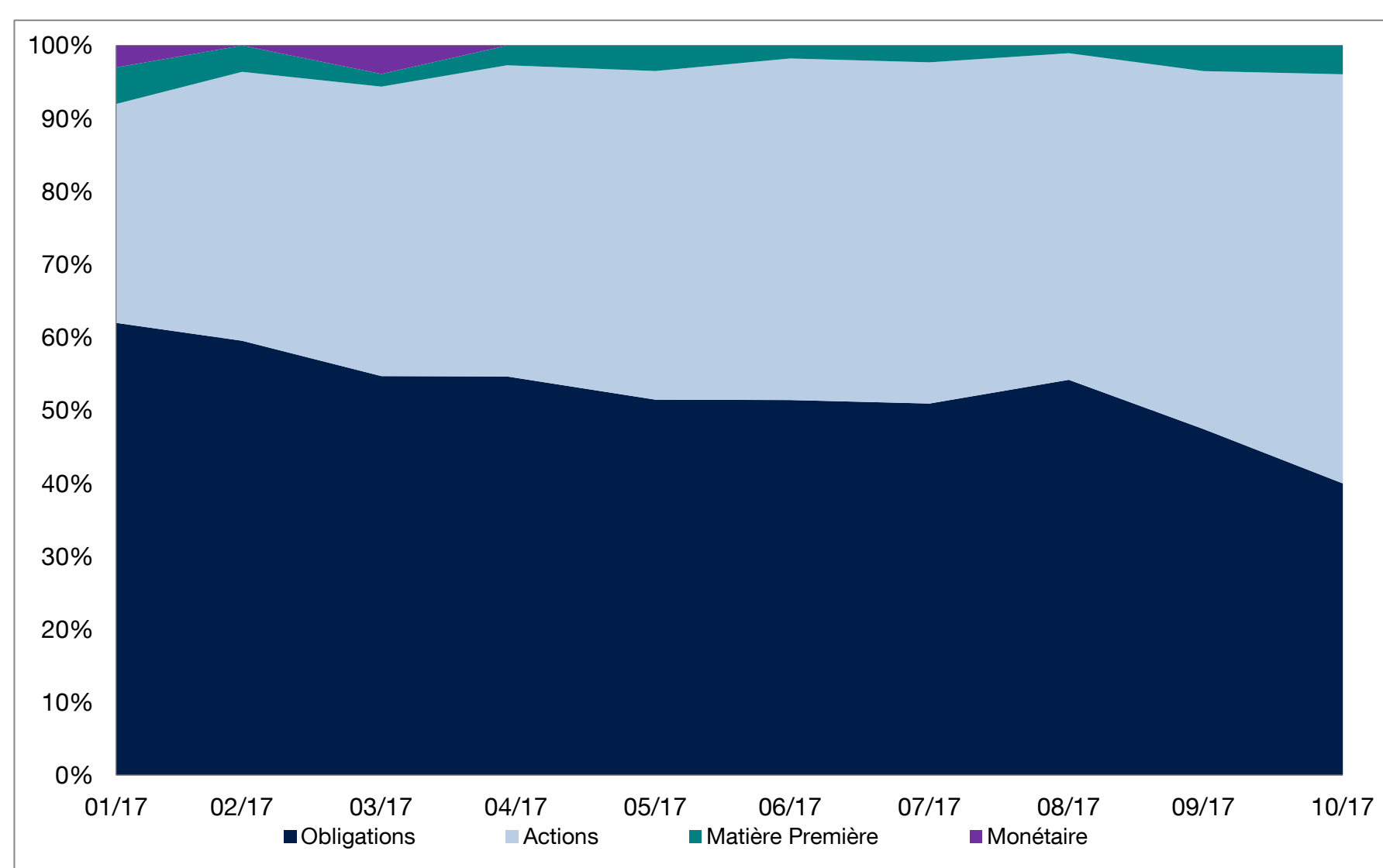
Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	3.67%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	7.29%

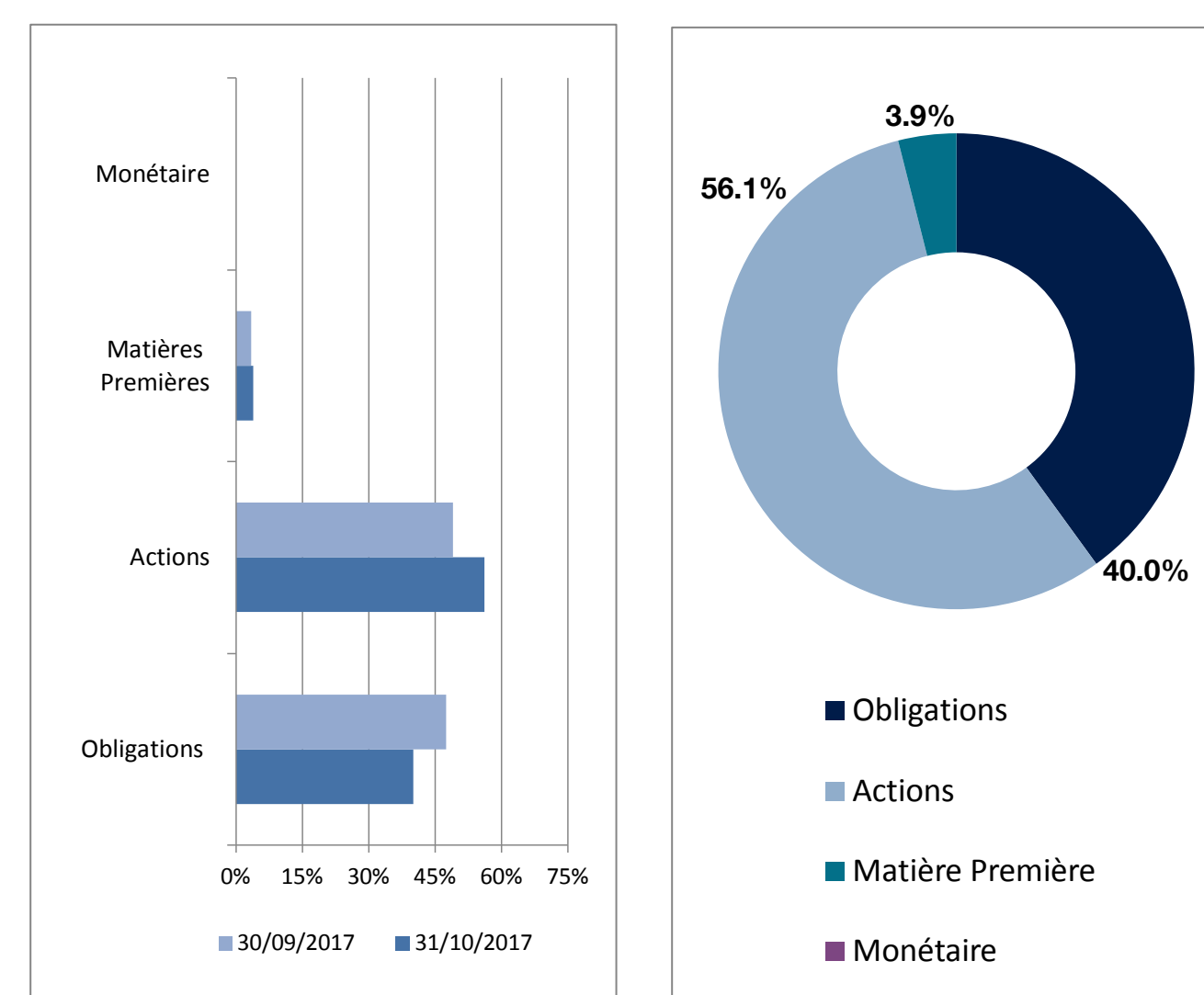
Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL MODERE

PROFIL Modéré

Allocation, % Portfeuille		sept.-17	oct.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	-	0.83%
	Lyxor DAX	-	1.59%
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	7.35%	4.34%
	Lyxor FTSE 100 100% Hedged to Euro	-	0.50%
Actions Europe - Style	LYX ETF JP EUR MOM FACT INDX	1.00%	-
	LYX ETF JP EUR LB FACT INDX	-	-
	LYX ETF JP EUR QLY FACT INDX	-	-
	Lyxor MSCI EMU Small Cap	8.64%	8.30%
	Lyxor MSCI Growth	-	1.53%
	Lyxor MSCI EMU Value UCITS ETF	-	-
	Lyxor Europe Select Dividend 30	-	-
Lyxor UCITS ETF FTSE Epra/Nareit Developed Europe	-	-	
Actions Etats-Unis	Lyxor S&P 500 EUR daily hedged	14.55%	16.53%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	9.56%	14.25%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	7.95%	8.19%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	6.64%	6.59%
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	3.84%	3.19%
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	8.11%	3.75%
	Lyxor US IG Corporate, hedged	10.85%	8.17%
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	18.01%	18.30%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	3.50%	3.94%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

La part des actions dans le portefeuille a été augmentée de 7% et s'établit désormais à 56%. Au sein de cette poche action ce sont les poids des actions américaines (+2%) et surtout des actions japonaises (+4.7%) qui ont été relevés. En effet, le marché américain, porté par la conjoncture économique et par les résultats des entreprises n'en finit plus de franchir records sur records. Au Japon, le premier Ministre Shinzo Abe a remporté son pari des élections anticipées ce qui a permis au marché Japonais de continuer sa remarquable progression (+12% depuis le début septembre). Face à cela le marché italien stagne et le moteur a baissé son poids de -3% à la fin du mois. Enfin, face à l'incertitude liée à la déclaration d'indépendance de la Catalogne, le moteur préfère rester à l'écart des actions espagnoles.

Au sein de la poche obligataire, le moteur continue de préférer les obligations d'entreprises à la dette souveraine. Néanmoins, le poids des obligations d'entreprises a été réduit de -6.75% en fin de mois, essentiellement sur les obligations d'entreprises européennes (-4.3%) et sur les obligations d'entreprises américaines (-2.7%), l'exposition sur les obligations d'entreprises européennes à haut rendement ayant quant à lui été augmenté de +0.30%. Le poids des obligations souveraines est resté relativement stable, le seul mouvement légèrement significatif ayant été une baisse de -0.65% du poids des obligations liées à l'inflation. Les matières premières continuant leur rebond, leur poids a été augmenté de 0.5% et désormais atteint presque 4%.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	1.36%	0.25%	0.88%	0.80%	-0.81%	0.98%	0.28%	1.24%	2.11%			

LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR LES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ. LES PERFORMANCES INDIQUÉES DANS CE DOCUMENT S'ENTENDENT NETTES DE FRAIS DE GESTION DES ETFS COMPRIS DANS L'ALLOCATION, BRUTES DE FRAIS DE GESTION DU CONTRAT ET BRUTES DE PRÉLÈVEMENTS SOCIAUX ET FISCAUX. ELLES REFLÈTENT LES PERFORMANCES DE L'ALLOCATION DE RÉFÉRENCE TELLES QUE RECOMMANDÉE PAR LYXOR ET NE CORRESPONDENT PAS AUX PERFORMANCES RÉELLES DE CHACUN DES CONTRATS DÉPENDANTES DES DATES D'INVESTISSEMENT. LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉSAGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES.

DOCUMENT NON CONTRACTUEL A USAGE DES PROFESSIONNELS

La responsabilité de Lyxor se limite à la fourniture de conseils adaptés aux contraintes d'investissement fixées par ORADEA VIE et correspondant à différents profils financiers théoriques. La responsabilité de Lyxor ne pourra dès lors pas être recherchée (i) en cas d'inadéquation de ces profils financiers avec la situation financière personnelle des clients de PRIMONIAL et d'ORADEA VIE et/ou avec leurs objectifs d'investissements, patrimoniaux et/ou fiscaux et (ii) en cas de litige relatif au contenu des Contrats d'Assurance Vie et/ou des Mandats d'Arbitrage, proposés sur ce site et/ou des mandats d'arbitrage y relatifs, et/ou ainsi qu'au contenu des documents commerciaux qui leurs sont liés.

En outre, il est précisé que les données de performances fournies par Lyxor et notamment accessibles sur le site internet de Primonial, relatives à un ou plusieurs profil(s) d'investissement, sont basées exclusivement sur les supports UCITS ETF Lyxor sous jacents des Profils sélectionnés et ne tiennent pas compte (i) de la performance des éventuelles unités de comptes sélectionnées par ORADEA VIE dans le cadre de son mandat d'arbitrage en dehors de l'allocation conseillée par Lyxor et (ii) de la performance des éventuelles unités de comptes additionnelles ayant pu être souscrites par les clients dans le cadre de leur Contrat d'Assurance Vie et/ou Mandats d'Arbitrage.

Les unités de compte comportent un risque de perte en capital. ORADEA VIE ne s'engage que sur le nombre d'unités de comptes, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte, qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie par Lyxor ni par ORADEA VIE mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Il n'existe aucune garantie de capital ou de performance donnée par ORADEA VIE ou Lyxor aux souscripteurs du contrat LINK VIE. Le fonctionnement des unités de compte est décrit dans le projet de contrat valant Note d'Information de LINK VIE. Les investissements en unités de compte présentent un risque de perte en capital.

ORADÉA VIE - SA d'assurance sur la vie et de capitalisation au capital de 26 704 256 €. Entreprise régie par le code des Assurances. Immatriculée au RCS Nanterre B 430 435 669. SIÈGE SOCIAL : Tour D2 - 17 bis, place des Reflets | 92919 Paris la Défense Cedex - Service Relations Clients - 42 boulevard Alexandre Martin - 45057 Orléans Cedex 1.