

MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

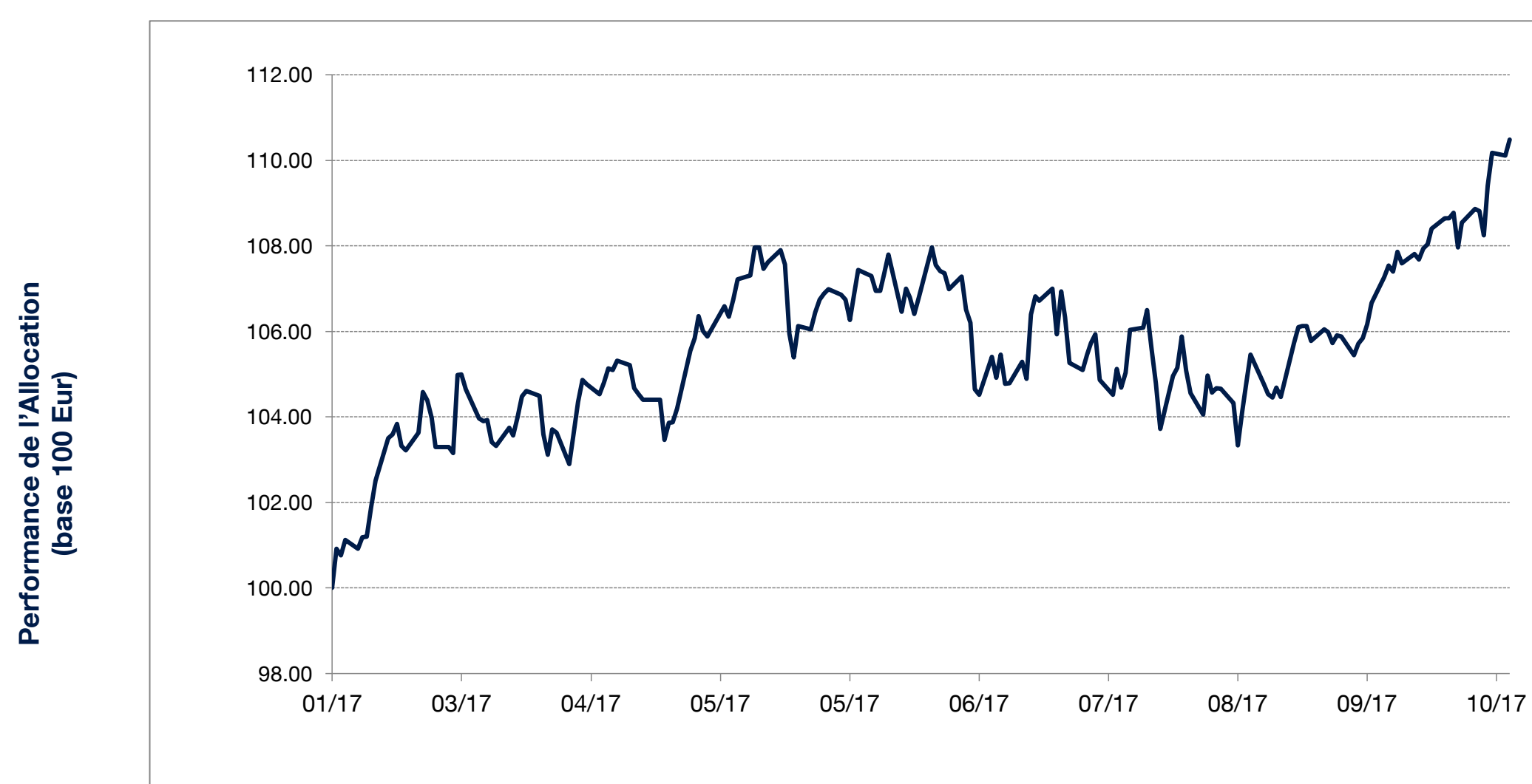
« Hakuna Matata ! ». Comment ne pas penser à cette devise issue d'une expression swahilie et popularisée par le dessin animé « le Roi Lion » lorsque l'on observe les marchés financiers. En effet, cette expression signifie « Il n'y a pas de problème » et le moins que l'on puisse dire c'est que les investisseurs 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.

PROFIL Offensif

CARACTERISTIQUES

- Une allocation 100% ETFs offrant une exposition diversifiée sur les marchés actions mondiaux ainsi que sur un actif monétaire de repli.
- Une exposition actions flexible pouvant varier entre 80% et 100%
- Un processus de gestion systématique et tactique se déclinant en trois moteurs de performance, le premier axé sur une diversification géographique, le deuxième autour d'une thématique sectorielle et le dernier autour d'une thématique « style »

PERFORMANCE DE L'ALLOCATION LYXOR



POINTS CLÉS

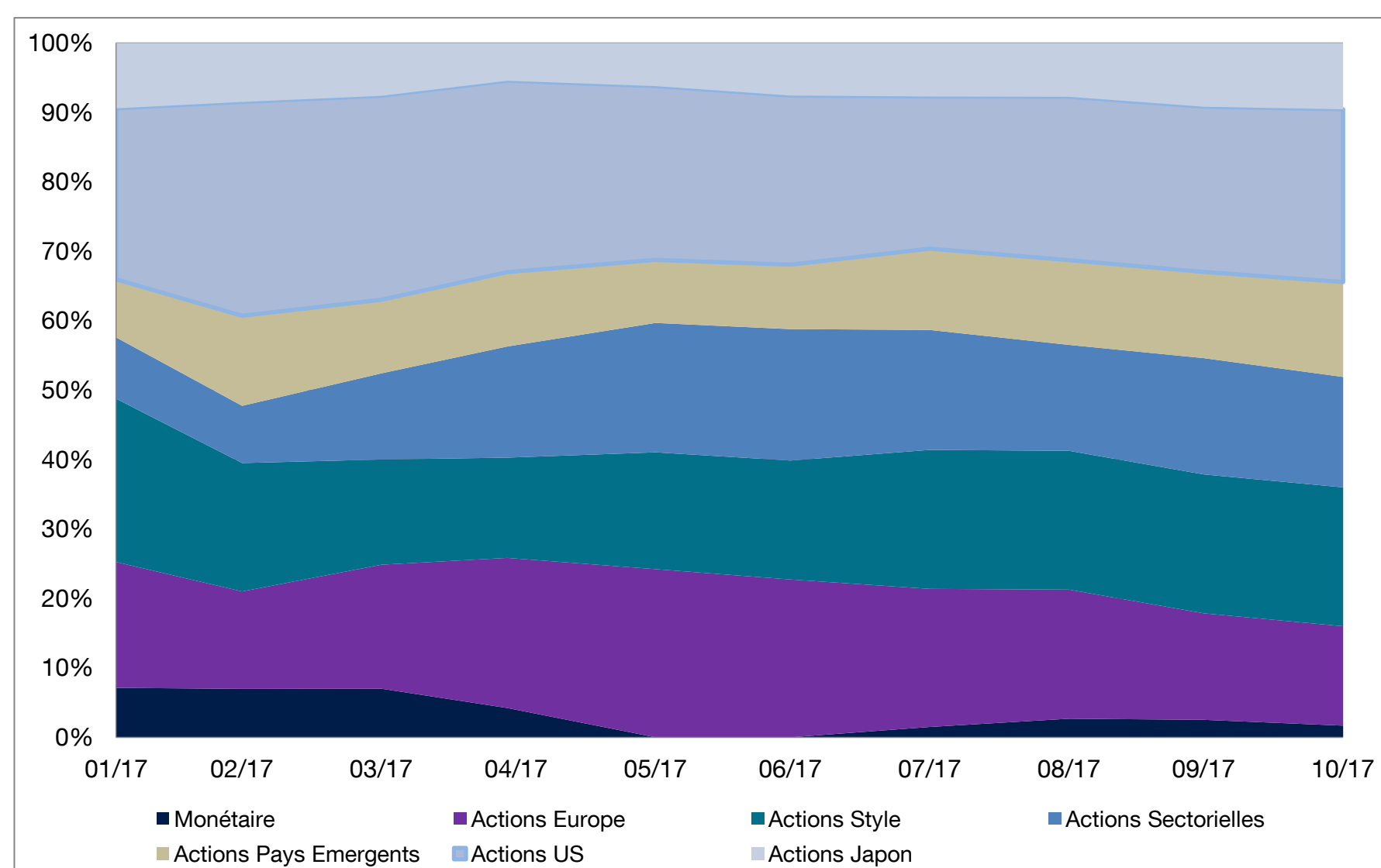
Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	5.71%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	10.48%

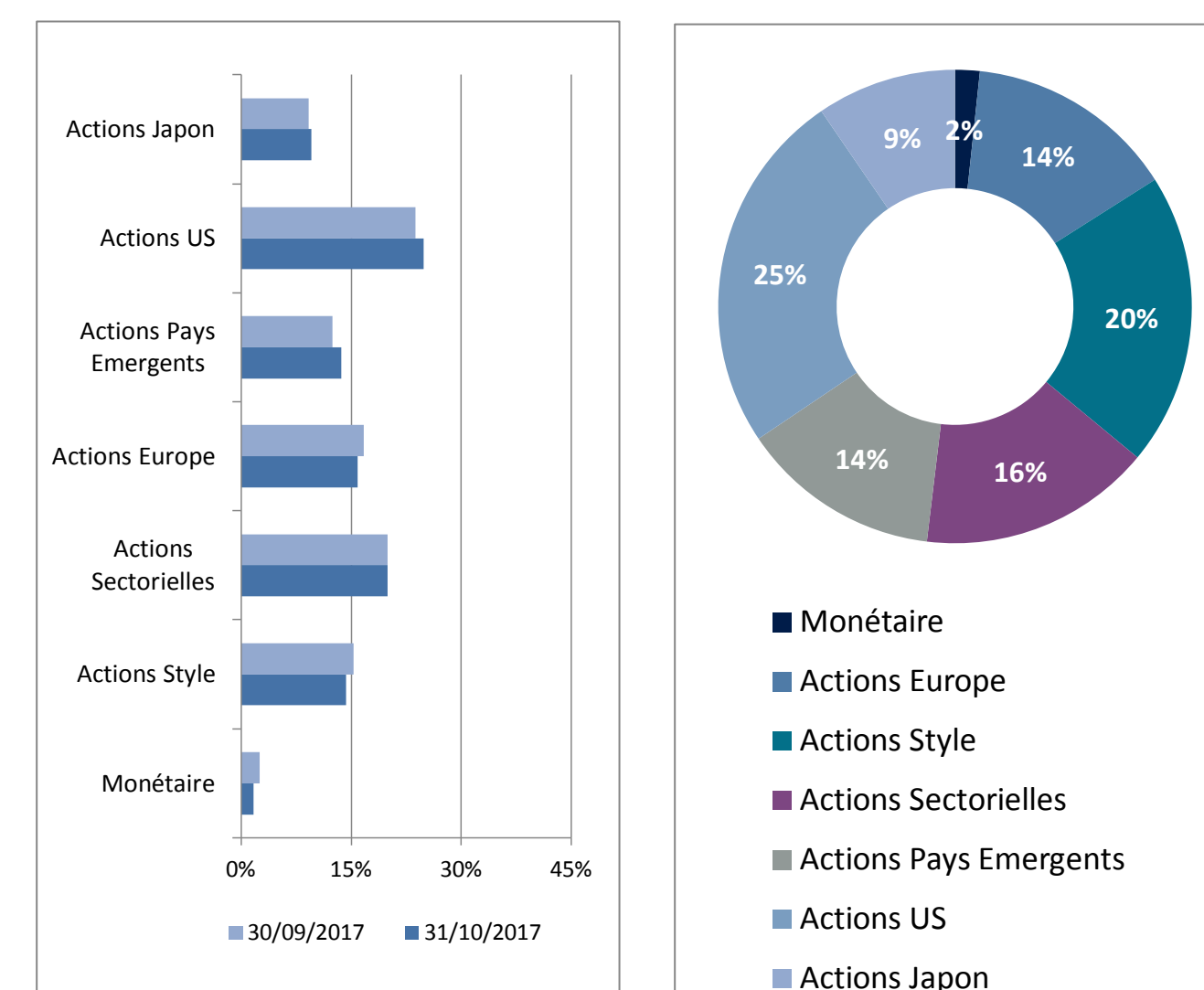
Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

PROFIL Offensif

Allocation, % Portefeuille		sept.-17	oct.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	5.27%	5.57%
	Lyxor ETF DAX	-	1.71%
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	2.97%	-
	Lyxor ETF FTSE MIB	7.10%	7.04%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	6.67%	7.18%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	8.60%	8.03%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	8.52%	9.67%
	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	2.26%	-
Actions Pays Emergents	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	6.92%	9.55%
	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF MSCI LAT AME PEA	2.15%	1.51%
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	3.12%	2.95%
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	-	1.88%
Actions Style	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	7.15%	7.33%
	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.71%	5.69%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.07%	6.06%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	6.07%	5.91%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	2.15%	2.34%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.46%	6.45%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	3.00%	3.64%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.93%	2.15%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	3.72%	1.96%
Monétaire	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	1.64%	1.70%
	Lyxor Smart Cash EUR	2.52%	1.68%

Le profil offensif augmente légèrement son exposition globale aux actions avec un poids de 98.3% et de 1.7% pour l'ETF monétaire. En ce qui concerne la répartition géographique, le moteur d'allocation continue de diminuer légèrement le poids des actions européennes avec une baisse de -1.7% au profit des actions émergentes et des actions américaines.

Face à la poursuite de la baisse du marché grec, le poids alloué aux actions helléniques a, quant à lui, de nouveau été réduit de 3%, ce qui clôture la position. Les actions allemandes refont surface dans l'allocation et représentent désormais presque 2% de l'allocation offensive. Le poids des actions américaines a été légèrement augmenté de 1%, le poids des actions technologiques du Nasdaq ayant été légèrement diminué à la faveur des actions de l'indice Dow Jones et des actions de l'indice S&P500 couvertes contre le risque de change. Le poids des actions japonaises est resté relativement stable à la fin du mois mais le moteur a basculé l'intégralité de la position en devise locale vers une position couverte en change. Le poids des actions émergentes a été augmenté de 1.3% et ce essentiellement par le biais de l'indice MSCI. Le satellite sectoriel a vu son poids légèrement diminué d'un peu moins de -1% essentiellement en raison de la baisse de la position allouée sur le secteur des biens et services. Le satellite reste sinon exposé au secteur technologique et dans une moindre mesure aux secteurs des ressources de base, des services financiers et des biens et services. Le satellite thématique n'a, quant à lui, pas connu de modification significative de paris avec une exposition toujours importante aux entreprises de petites et moyennes capitalisations, aux entreprises de croissance, aux entreprises sous-valorisées et, de manière plus marginale, sur les entreprises liées aux énergies alternatives.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	3.16%	1.56%	1.07%	0.36%	-1.65%	0.00%	0.32%	1.72%	3.58%			

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.