

MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL EQUILIBRE

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 Equilibré

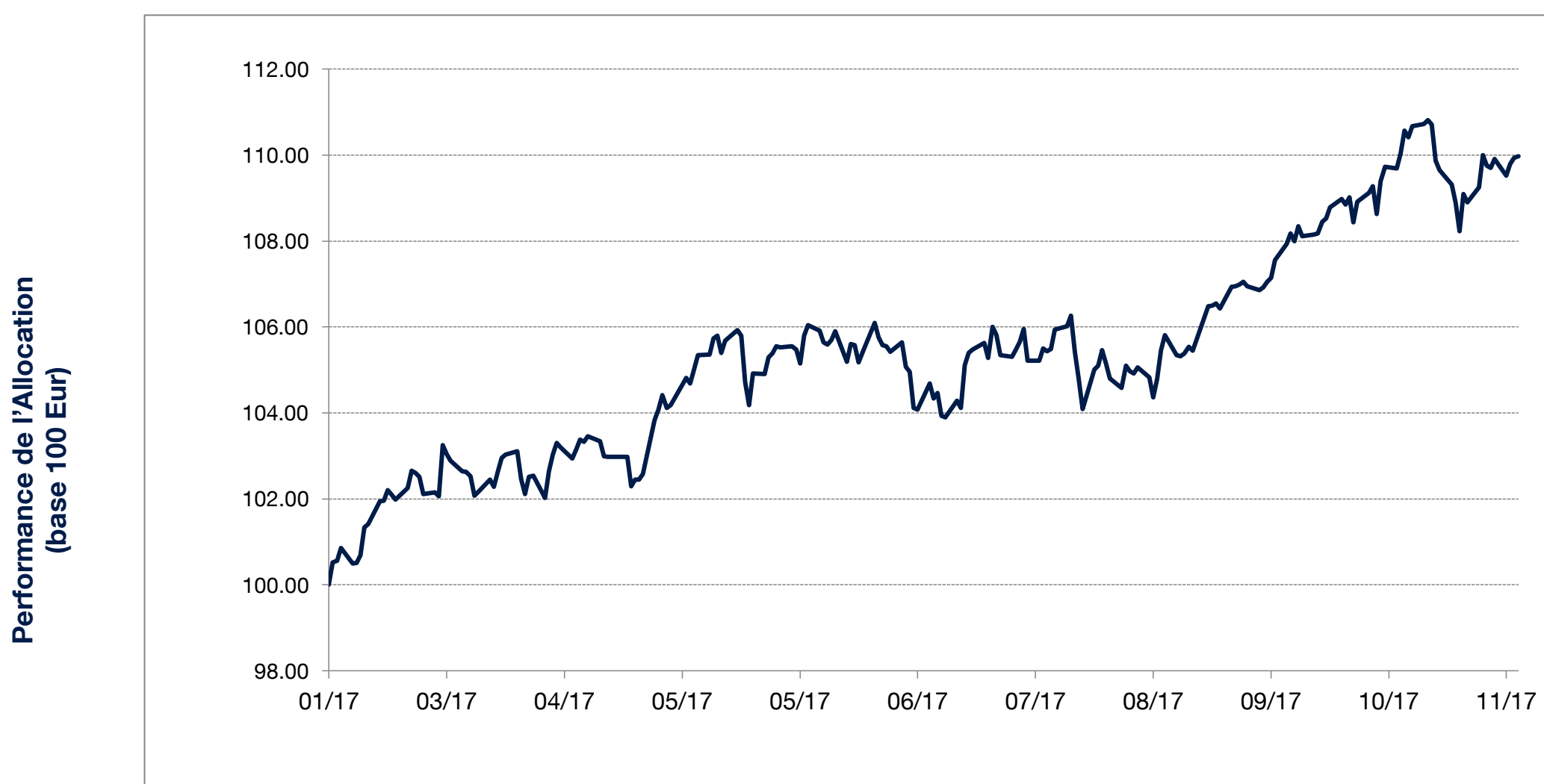
COMMENTAIRE DE GESTION

Durant ce mois de novembre, le comportement des marchés financiers aura été mitigé et leur croissance aura donc marqué une pause dans un contexte favorable aux actions depuis le début d'année. Si cette situation de prise de profits n'est pas surprenante, surtout en fin d'année, la réaction des investisseurs à l'égard de l'Europe par rapport aux Etats-Unis peut, par contre, susciter l'étonnement. En effet, alors que depuis plusieurs mois, les données économiques semblent montrer un potentiel de croissance et de bonnes surprises plus important en Europe qu'aux Etats-Unis, ce sont pourtant bien les marchés actions européens qui ont concentré l'essentiel des prises de bénéfice. Ainsi, l'Eurostoxx 50 a perdu -2.8% tandis que dans le même temps l'indice américain S&P 500 a progressé lui de +2.8%. Plusieurs facteurs politiques ont pu affecter négativement la zone européenne. Première source d'inquiétude pour les investisseurs : l'Allemagne et l'échec de la grande coalition proposée par Angela Merkel. L'incertitude qui en découle avec le risque de devoir procéder à un autre vote a effectivement pu faire redouter une instabilité politique et un frein au sujet des réformes en Europe. De plus, la volonté indépendantiste de la Catalogne a également pu troubler les investisseurs et notamment faire naître une crainte concernant un risque de contagion à d'autres zones européennes. Enfin, les complexités et la stagnation apparente des négociations du Brexit ont également pu entretenir un relatif pessimisme en décalage avec les fondamentaux économiques. Dans le même temps, les investisseurs ont semblé être relativement indifférents à ce qui pouvait faire de l'ombre au marché américain, lui permettant ainsi de battre ses précédents records. On peut également noter que les investisseurs ont été relativement peu sensibles aux « affaires russes » gravitant autour du Président Trump et profondément indifférents aux tests d'envois de missiles du président nord-coréen Kim-Jong-un. Seules les négociations de la réforme fiscale américaine ont été très suivies par les opérateurs de marché et leurs avancées ont alimentées cette progression des actions américaines. Au niveau des obligations, les obligations souveraines européennes, émises par les Etats, ont été demandées et ont vu leur valeur s'apprécier tandis que les obligations d'entreprises ont connu un mouvement similaire de défiance aux actions européennes. C'est un mouvement typique qui s'observe dans les phases de réduction du risque par les investisseurs.

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 7.5%
- 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

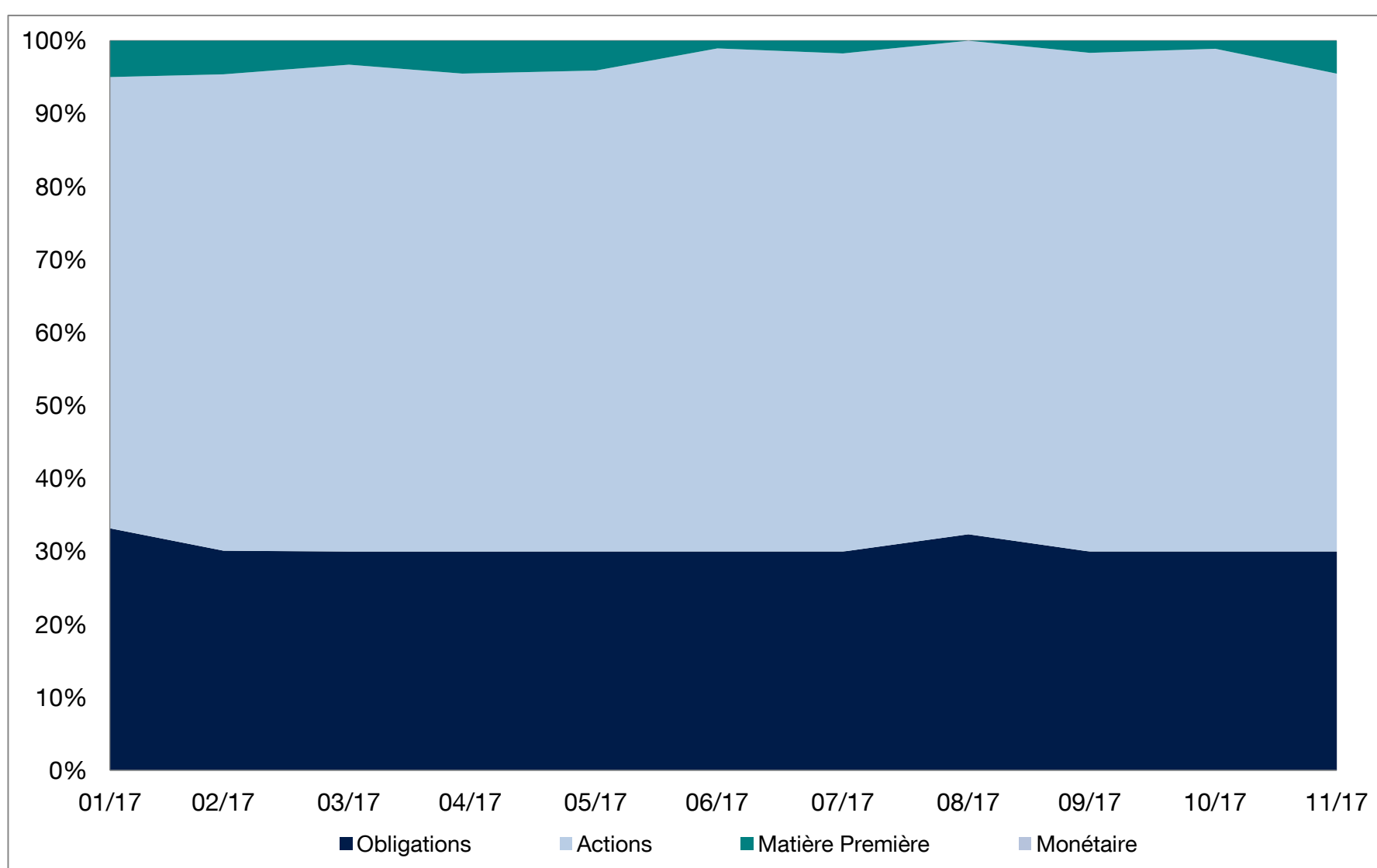
Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	4.95%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	9.98%

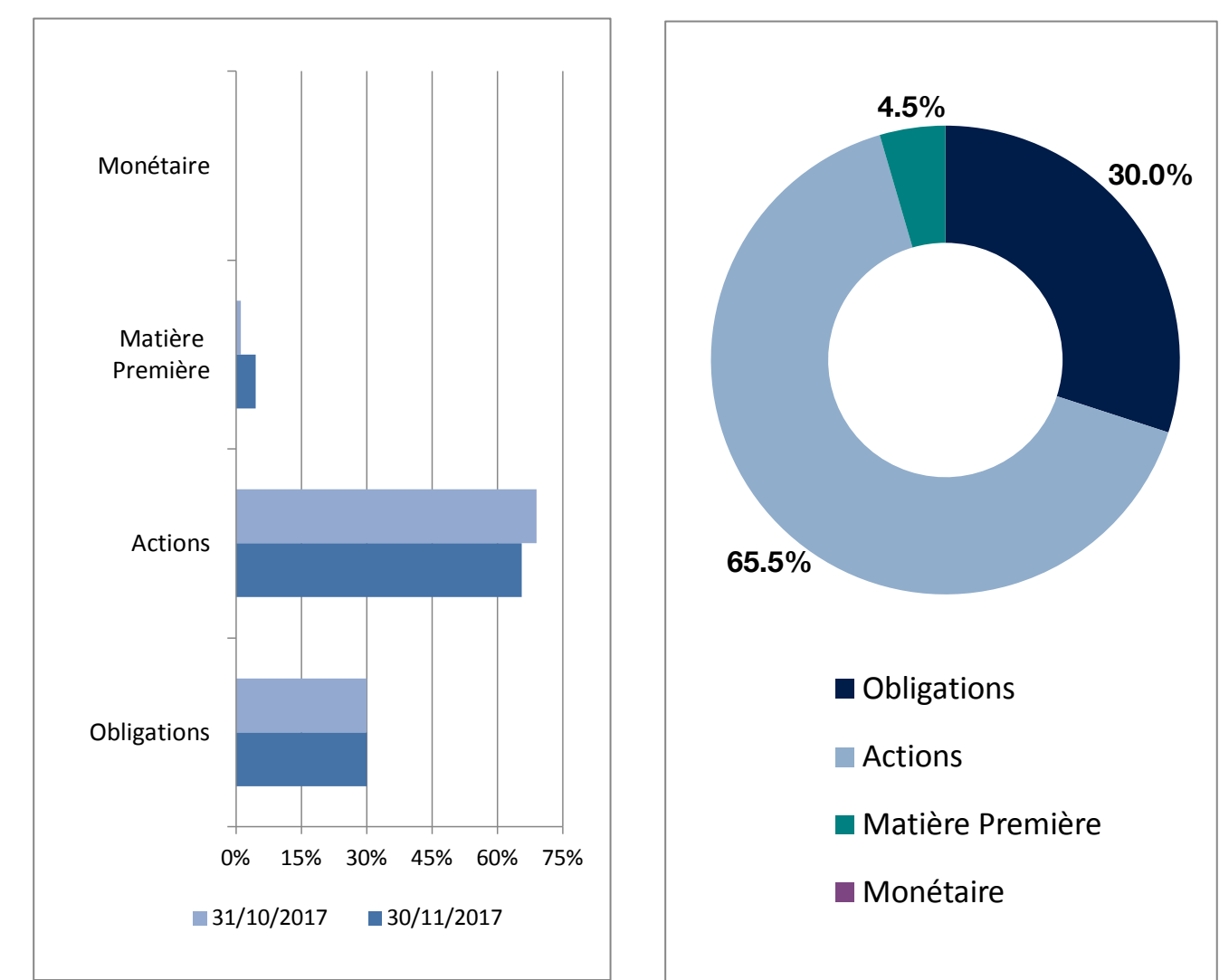
Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



Allocation, % Portefeuille		oct.-17	nov.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	0.74%	-
	Lyxor DAX	1.17%	1.80%
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	6.44%	3.94%
	Lyxor FTSE 100 100% Hedged to Euro	-	-
Actions Europe - Style	LYX ETF JP EUR MOM FACT INDX	-	-
	LYX ETF JP EUR LB FACT INDX	-	-
	LYX ETF JP EUR QLY FACT INDX	-	-
	Lyxor MSCI EMU Small Cap	12.01%	6.15%
	Lyxor MSCI Growth	-	1.33%
	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	18.60%	19.23%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	19.93%	23.03%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	10.00%	10.00%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	0.70%	7.07%
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	-	5.32%
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	-	-
	Lyxor US IG Corporate, hedged	11.91%	5.84%
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	17.39%	11.77%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	1.11%	4.52%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

A la fin du mois de novembre, le poids des actions a été diminué d'un peu plus de 3% qui ont été réalloués vers les matières premières. Le profil reste toujours très exposé aux actions avec un poids légèrement supérieur à 65%, une exposition de 30% aux obligations et d'un peu moins de 5% aux matières premières.

Au niveau des actions, on peut noter une baisse du poids des actions européennes au profit des actions américaines mais surtout des actions japonaises. En particulier, le poids des actions européennes de petites capitalisations a été réduit de presque 6%. Dans une plus moindre mesure, les poids des actions françaises et italiennes ont été baissés respectivement d'un peu moins de 1% et de 2,5%. Suite à une forte progression depuis la fin de l'été, le marché des actions japonaises a marqué une pause et leur poids a donc été renforcé d'un peu plus de 3%. Le poids des actions américaines a quant à lui été augmenté d'un peu plus de 0,5%. Enfin, le poids des actions émergentes est resté stable à hauteur de 10%.

Si le poids global des obligations n'a pas été modifié, il y a eu un important mouvement d'allégement des obligations d'entreprises au profit des obligations souveraines. Ainsi, le poids des obligations européennes à haut rendement a été abaissé de plus de 5% et le poids des obligations d'entreprises américaines de 6%. Le poids des obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans a été augmenté d'un peu plus de 6%, tandis qu'une nouvelle position d'un peu plus de 5% a été initiée sur les obligations liées à l'inflation. Enfin, le poids des matières premières a été augmenté d'un peu plus de 3%.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2017	-	2.07%	1.11%	0.96%	0.93%	-1.02%	1.10%	0.23%	1.99%	2.30%	-0.05%		9.98%

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.