

## 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

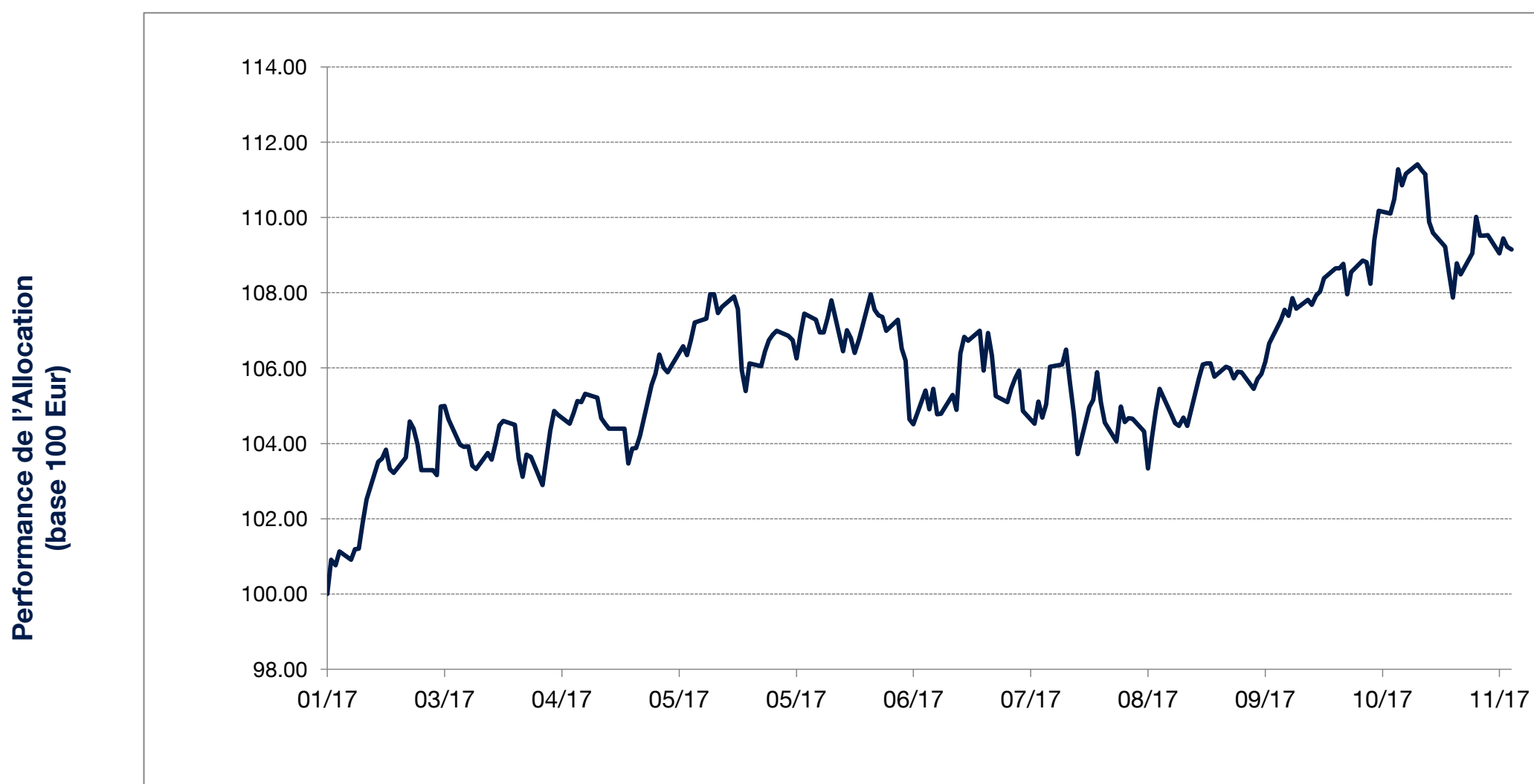
Durant ce mois de novembre, le comportement des marchés financiers aura été mitigé et leur croissance aura donc marqué une pause dans un contexte favorable aux actions depuis le début d'année. Si cette situation de prise de profits n'est pas surprenante, surtout en fin d'année, la réaction des investisseurs 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.

### 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

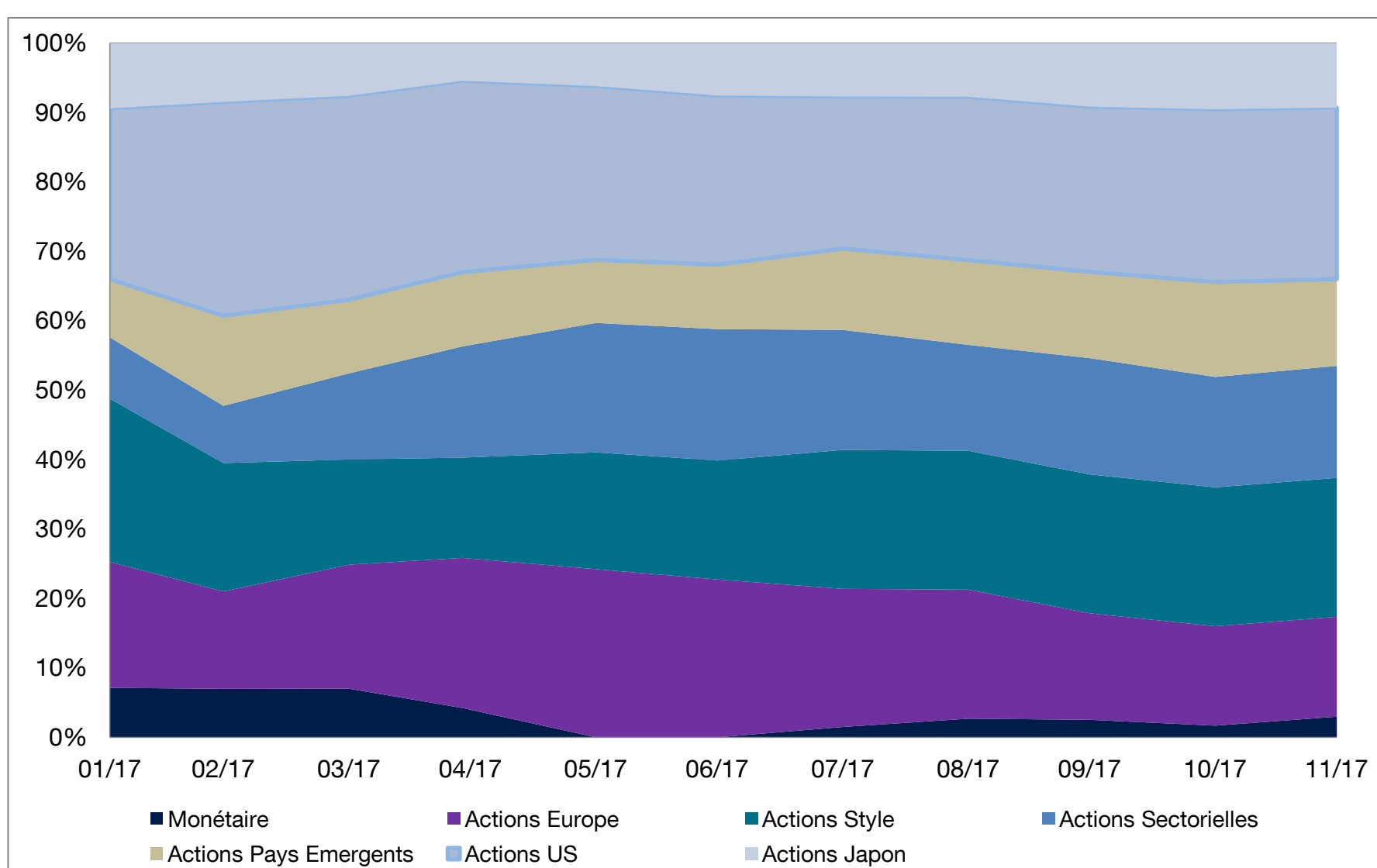
#### Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	4.81%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	9.15%

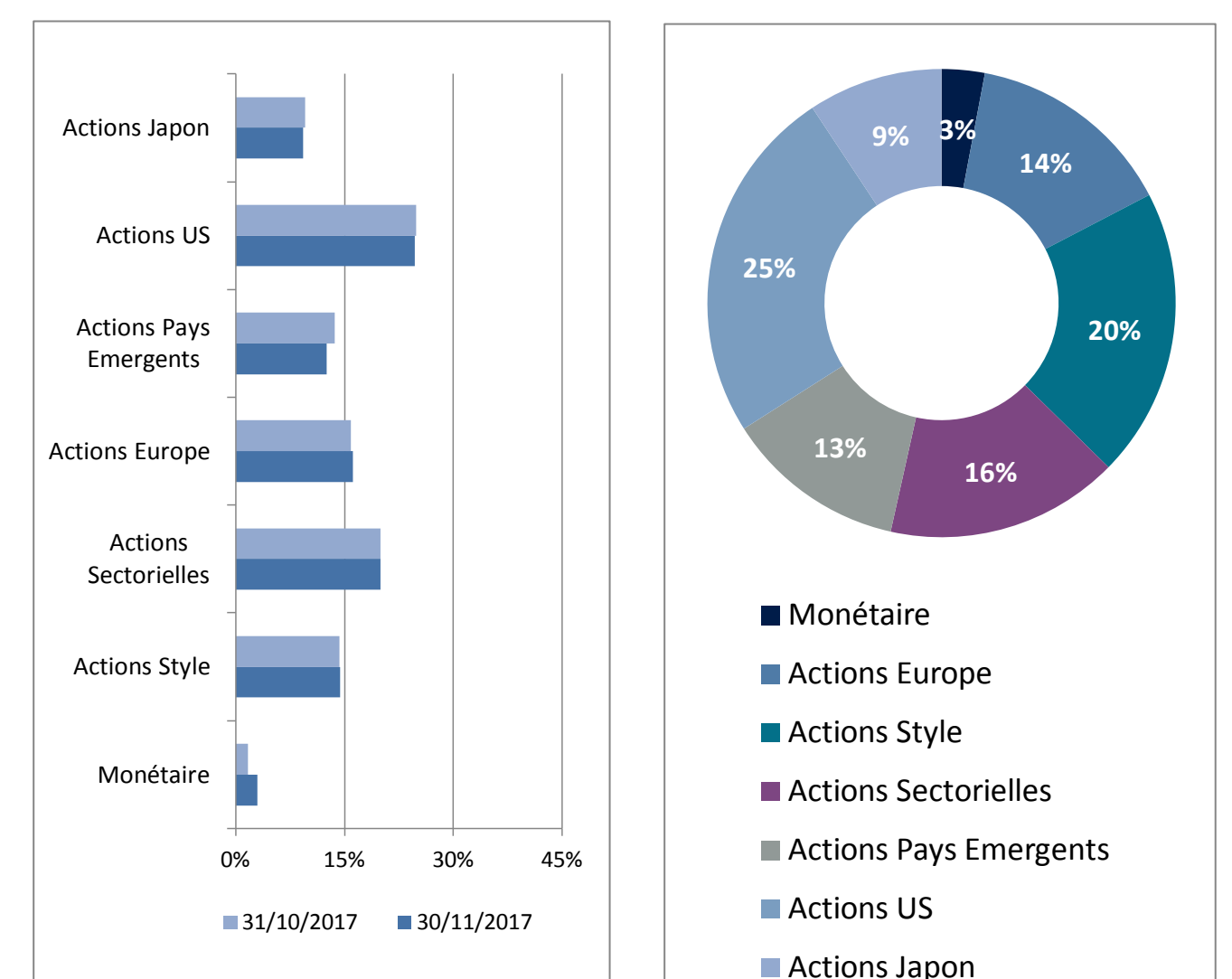
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

## PROFIL Offensif

Allocation, % Portefeuille		oct.-17	nov.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	5.57%	4.75%
	Lyxor ETF DAX	1.71%	2.78%
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	-	-
	Lyxor ETF FTSE MIB	7.04%	6.86%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	7.18%	6.64%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	8.03%	9.00%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.67%	9.07%
	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	-	-
Actions Pays Emergents	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	9.55%	9.30%
	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF MSCI LAT AME PEA	1.51%	-
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	2.95%	3.16%
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	1.88%	3.13%
Actions Style	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	7.33%	6.21%
	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.69%	5.63%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.06%	6.00%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	5.91%	4.99%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	2.34%	3.38%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.45%	6.20%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	3.64%	3.30%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	2.15%	1.86%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	1.96%	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Che	-	1.47%
Monétaire	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	1.70%	1.12%
	Lyxor ETF Stoxx 600 Automobile	-	2.18%
	Lyxor Smart Cash EUR	1.68%	2.97%

Le profil offensif a diminué légèrement son exposition globale aux actions avec un poids de 97% et de 3% pour l'ETF monétaire. En ce qui concerne la répartition géographique, le moteur d'allocation a augmenté très légèrement le poids des actions européennes et a essentiellement baissé le poids des actions émergents. Au niveau géographique, le moteur d'allocation maintient globalement ses positions et ne fait ce mois-ci que des petits ajustements. Les poids des actions françaises et italiennes ont ainsi été allégés de manière marginale au profit des actions allemandes. Au niveau des actions américaines, l'exposition reste globalement maintenue à 24.7% et on peut observer un transfert d'environ 1% des indices dits d'économies traditionnelles vers l'indice Nasdaq, plus technologique. Au niveau des marchés émergents, la position sur les actions d'Amérique Latine a été clôturée et la position sur les titres d'Europe de l'Est a été allégée au profit de l'indice MSCI Emerging Market plus global.

Au niveau du satellite sectoriel, le moteur reste exposé au secteur technologique et dans une moindre mesure aux secteurs des ressources de base, des services financiers et des biens et services. Deux nouvelles positions ont été initiées sur le secteur de l'automobile d'une part et sur le secteur des industries chimiques d'autre part. La position sur les biens personnels a, quant à elle, été clôturée. Le satellite thématique n'a pas connu de modification significative de poids 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%	-1.21%		9.15%

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.