

## 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

Chaque début d'année, les acteurs des marchés financiers ont l'impression de repartir d'une page blanche. En effet, les gérants savent que, même si leur performance passée a été bonne, à la fin de l'année, les épargnants auront tendance à oublier le passé et se focaliseront sur la performance de la nouvelle année. Ainsi, tout est à refaire.

Alphonse de Lamartine écrivait que « Le monde est un livre dont chaque pas nous tourne une page ». Et bien c'est d'un pas alerte et décidé que les marchés financiers ont décidé d'entamer « le chapitre 2018 ». Les investisseurs sont restés positionnés dans un scénario de maintien de croissance forte et globale, de revenus robustes et d'inflation faible. Il est vrai que la saison des résultats du quatrième trimestre 2018 a confirmé leurs solidités. De plus, les données macro-économiques ont continué de surprendre positivement en Europe et la dynamique reste bonne aux Etats-Unis. Les marchés actions ont donc débuté l'année sur un tel rythme que de nombreux indicateurs semblaient faire craindre une surchauffe poussant ainsi des observateurs à espérer une légère consolidation.

Deux éléments peuvent jouer le rôle du caillou dans la chaussure. Tout d'abord, le dollar a continué à s'affaiblir face à l'euro, perdant 3.60% sur le mois. Cette situation a logiquement tendance à défavoriser les actions européennes, rendant les exportations des entreprises moins compétitives. C'est ce qui explique la surperformance des actions américaines par rapport aux actions européennes alors que l'Europe présente de meilleures perspectives d'accélération de croissance que les Etats-Unis. Ensuite, les taux sont remontés. Ainsi les taux 10 ans américains sont passés au cours du mois de janvier de 2.38% à 2.73% et les taux 10 ans allemands de 0.46% à 0.71%. Désormais, les investisseurs anticipent trois hausses des taux aux Etats-Unis au cours de l'année 2018 et estiment à 50% la probabilité d'une hausse des taux en Europe pour mars 2019 et de 90% pour juin 2019.

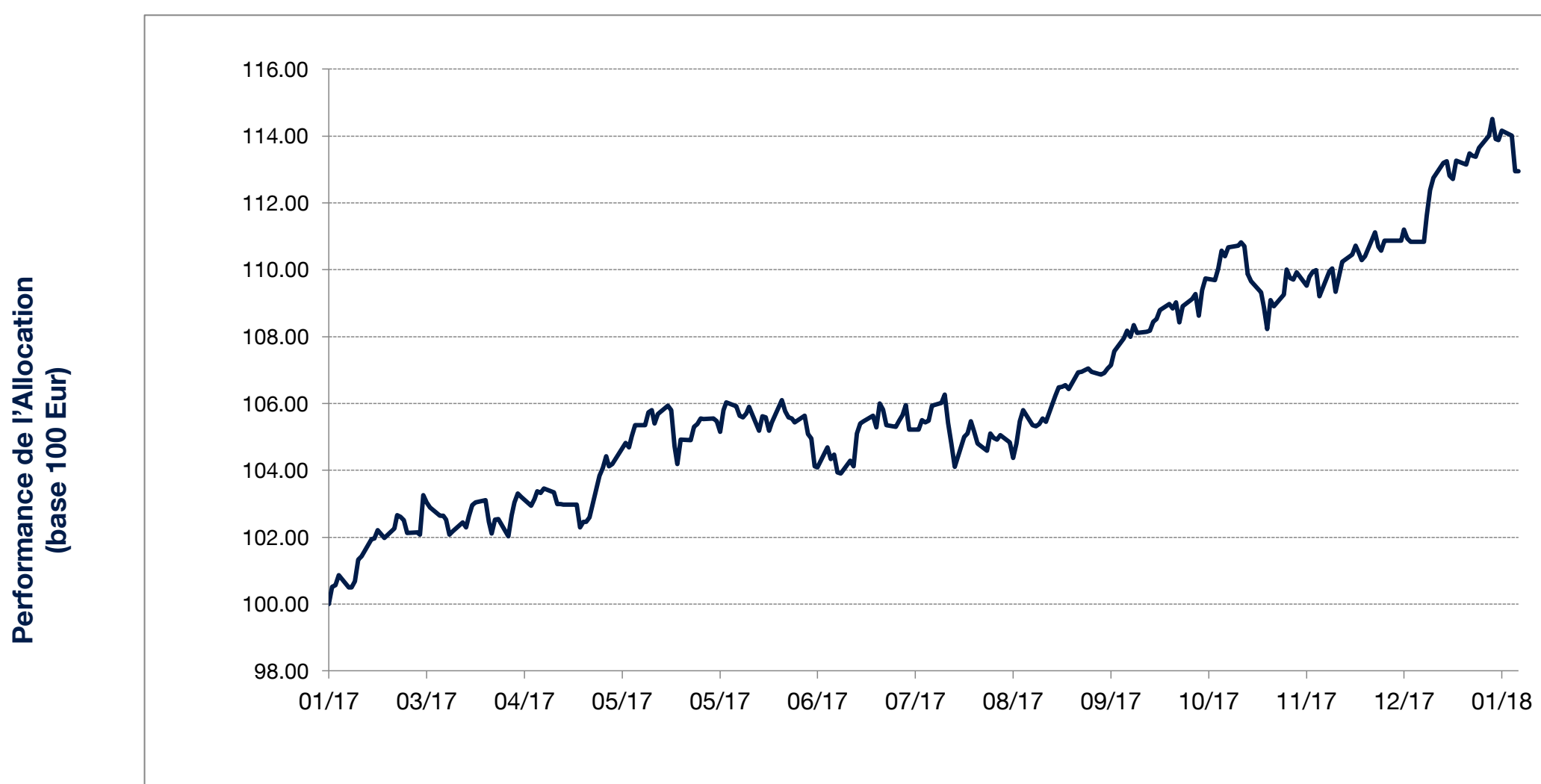
Si cette remontée des taux, progressive et globalement attendue par les marchés financiers, a commencé par ne pas avoir d'impact sur les marchés actions, sur les derniers jours du mois, les marchés actions ont perdu presque 2% en Europe et aux Etats-Unis.

Pause passagère et nécessaire ou changement d'histoire, nous le saurons au cours du prochain chapitre...

### 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

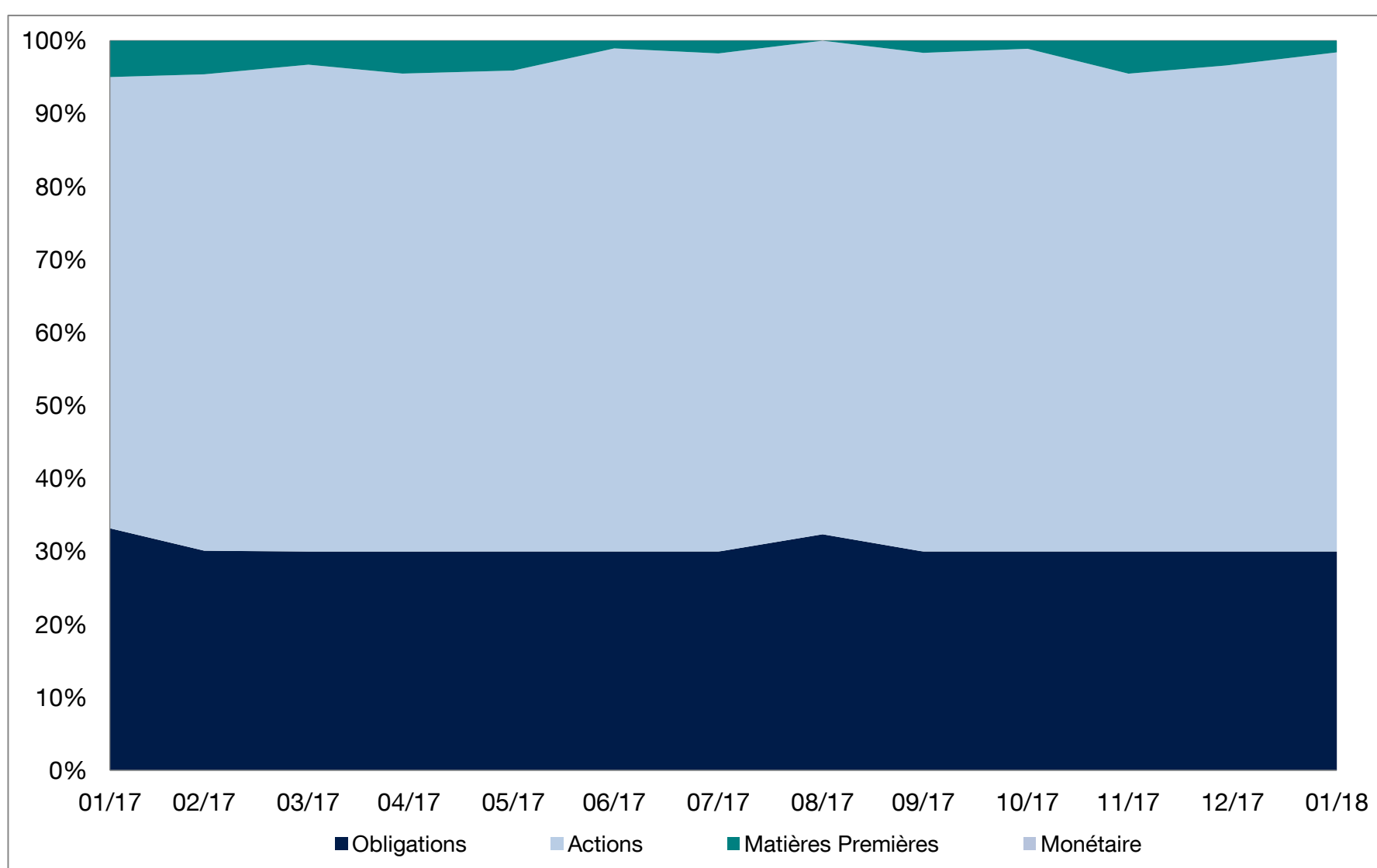
#### Performances

Depuis le début de l'année	1.90%
Trois derniers mois	2.64%
Un an glissant	12.94%
Depuis le lancement	12.94%

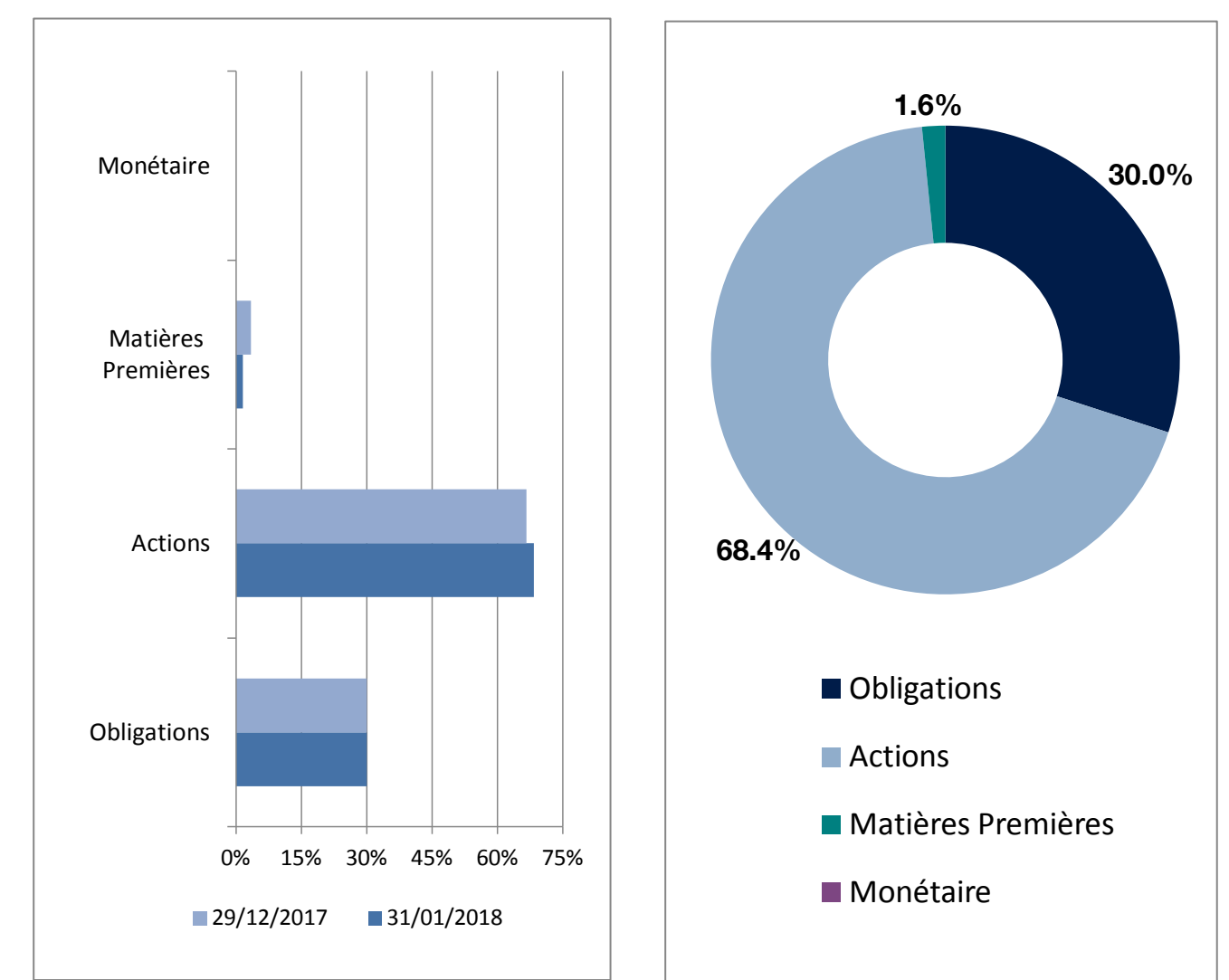
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	12.9%
Volatilité	5.67%
Ratio de Sharpe	2.35

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL EQUILIBRE

## PROFIL Equilibré

Allocation, % Portefeuille		déc.-17	janv.-18
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	-	-
	Lyxor DAX	0.92%	-
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	1.01%	5.66%
	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	8.87%	12.14%
	Lyxor MSCI Growth	-	-
	Lyxor MSCI EMU Value UCITS ETF	-	-
	Lyxor Europe Select Dividend 30	-	-
	Lyxor UCITS ETF FTSE Epra/Nareit Developed Europe	5.54%	-
Actions Etats-Unis	Lyxor S&P 500 EUR daily hedged	24.93%	25.00%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	19.01%	16.15%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	6.32%	9.45%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	6.57%	4.61%
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	10.40%	12.20%
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	-	-
	Lyxor US IG Corporate, hedged	4.57%	2.90%
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	8.46%	10.29%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	3.40%	1.60%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	-	-

A la fin du mois de janvier, une allocation d'un peu moins de 2% a été réallouée des matières premières vers les actions. Ainsi, le poids des actions s'établit à 68.4%, le poids des obligations est resté à 30% et le poids des matières premières s'établit désormais à 1.6%.

Au niveau des actions, on peut noter une hausse du poids des actions européennes d'environ 1.5% et de celui des actions émergentes d'un peu plus de 3% au détriment du poids des actions japonaises qui a été abaissé de -3% environ. Ainsi en Europe, les positions sur les actions allemandes et sur les actions liées au marché de l'immobilier ont été clôturées. A contrario, suite à leur progression d'environ 8% depuis le début de l'année, le poids des actions italiennes a été augmenté de +4.65%. Le poids des actions de petites et moyennes entreprises a également été augmenté d'un peu plus de 3%. En effet, de par leur taille, ces dernières sont peu exportatrices et subissent donc moins l'impact négatif de la hausse de l'euro par rapport au dollar.

Les marchés américains ont continué à battre de nouveaux records et leur poids dans l'allocation est logiquement resté élevé. Après une hausse en début de mois, le marché japonais a marqué une légère pause et nous avons abaissé le poids d'un peu moins de 3%. Enfin, durant le mois de janvier, le marché des actions émergentes a continué sa forte progression entamée fin novembre. Le profil équilibré a ainsi augmenté sa position d'un peu plus de 3% sur ce marché qui a tendance à bénéficier d'un affaiblissement du dollar.

Si le poids global des obligations n'a pas été modifié, on peut néanmoins noter que deux réallocations ont été effectuées à la fin du mois. Ainsi, le poids des obligations de maturité 10-15 ans a été abaissé d'environ 2% au profit des obligations souveraines liées à l'inflation. De même, nous continuons d'alléger la position en obligations d'entreprises américaines à la faveur des obligations d'entreprises européennes à haut rendement.

Enfin, le poids des matières premières a de nouveau été diminué d'un peu moins de 2%.

## PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2018	1.90%												1.90%
2017	-	2.07%	1.11%	0.96%	0.93%	-1.02%	1.10%	0.23%	1.99%	2.30%	-0.05%	0.78%	10.84%

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 DU MANDAT D'ALLOCATION 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.

Indice	Janvier 2018	Depuis le lancement, le 31/01/2017
CAC 40 EUR	3.19%	15.44%
CAC Small Cap 90 EUR	4.65%	25.32%
Eurostoxx 50 EUR	3.09%	14.50%
MSCI World Hedgé EUR	3.53%	19.54%
S&P 500 USD	5.73%	26.41%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	-1.38%	4.08%
OR USD	3.25%	11.10%

## 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.