

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.

PROFIL Offensif

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 2017 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 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

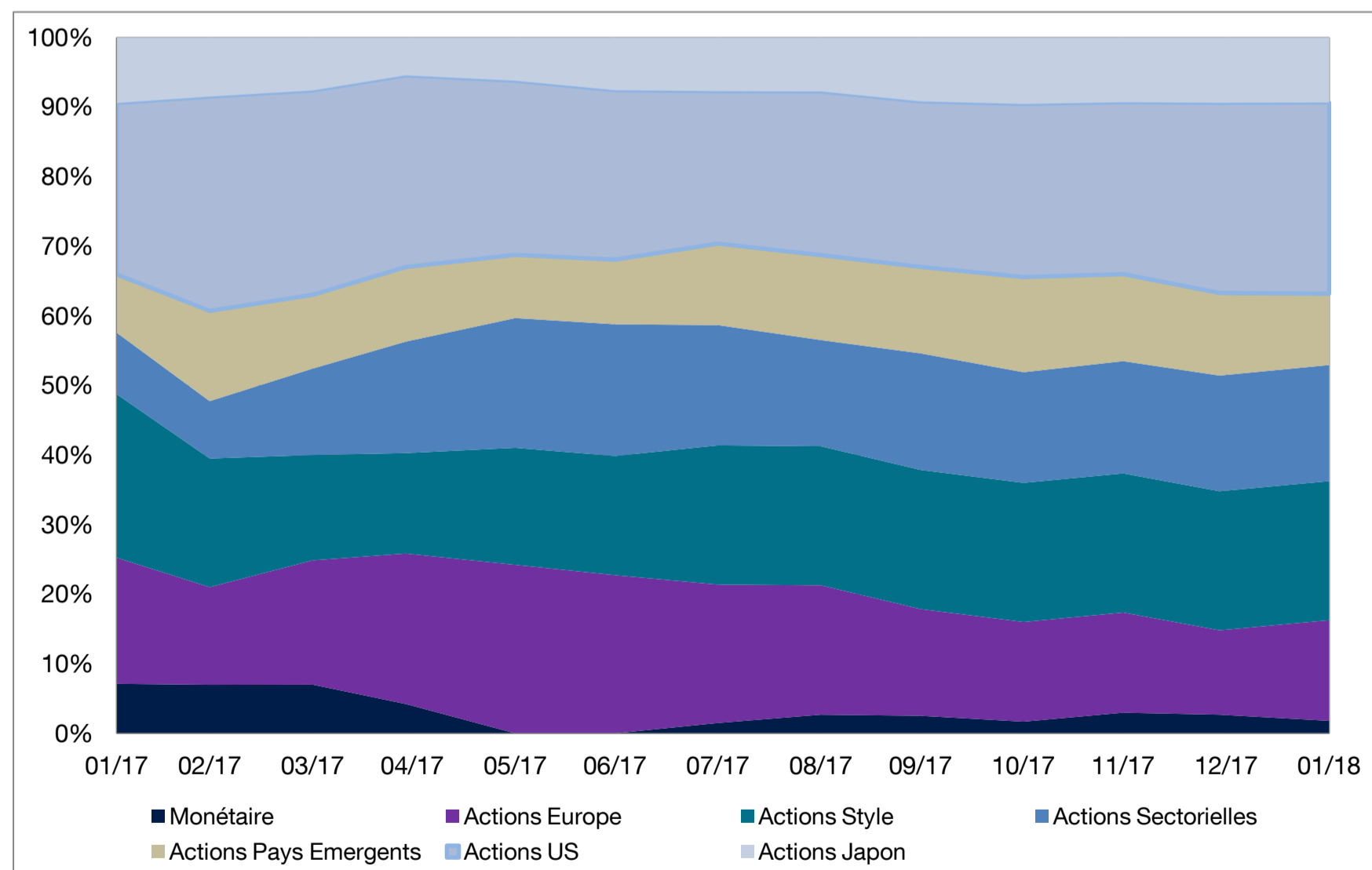
Performances

Depuis le début de l'année	3.54%
Trois derniers mois	2.98%
Un an glissant	13.78%
Depuis le lancement	13.78%

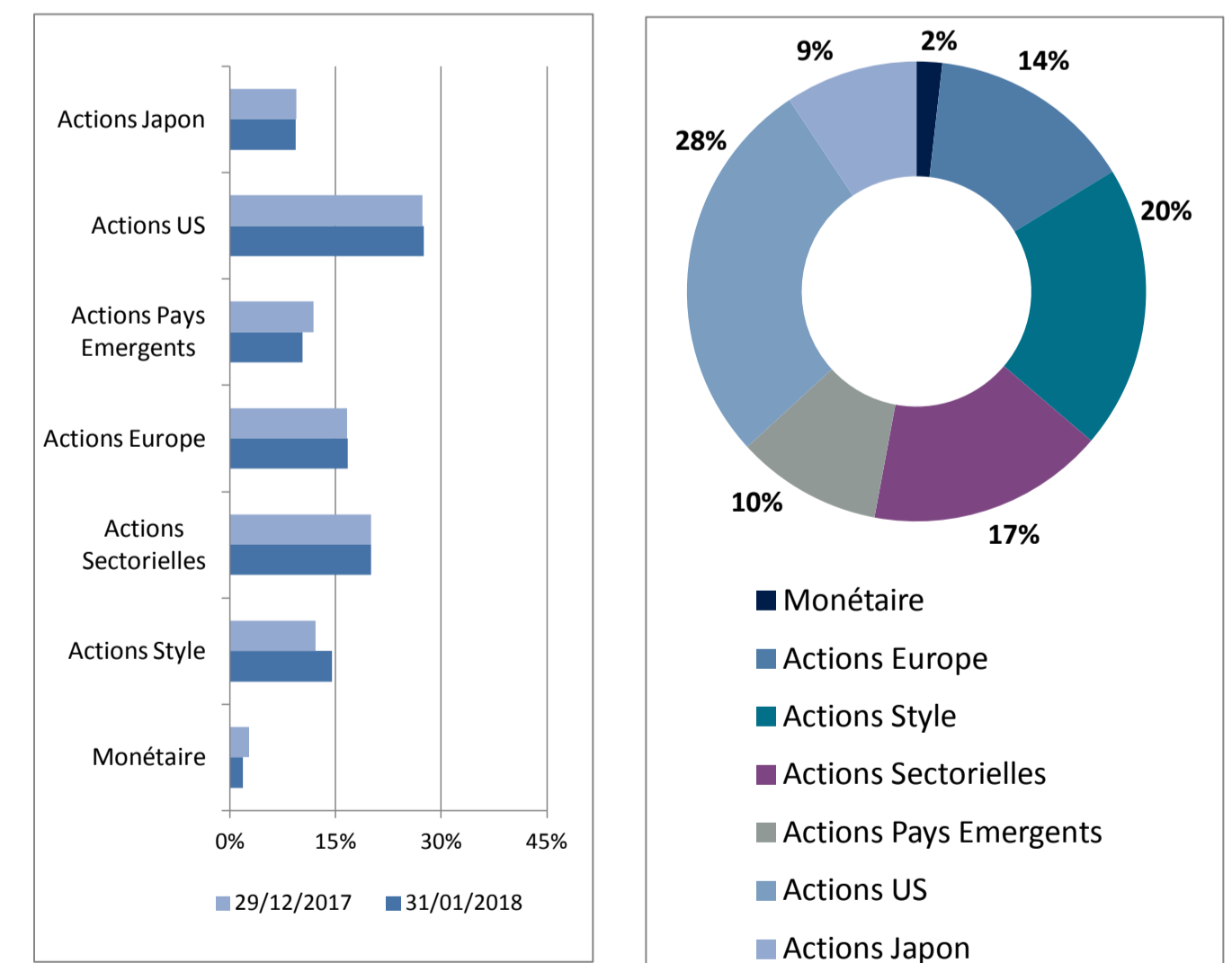
Depuis le lancement

Rendement annualisé	13.8%
Volatilité	8.42%
Ratio de Sharpe	1.68

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

PROFIL Offensif

Allocation, % Portfeuille		déc.-17	janv.-18
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	3.28%	2.28%
	Lyxor ETF DAX	2.64%	1.86%
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	-	3.13%
	Lyxor ETF FTSE MIB	6.21%	7.19%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	8.58%	9.33%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	9.38%	8.83%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.38%	9.33%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	-	-
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	9.38%	9.33%
Actions Pays Emergents	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF PEA DJ RUSSIA GDR	-	1.60%
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	1.82%	-
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	2.04%	1.65%
	Lyxor PEA South Africa (FTSE JSE TOP 40)	1.79%	2.52%
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	6.21%	4.48%
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.63%	5.42%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.05%	6.00%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	4.70%	5.09%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	3.61%	3.48%
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
Actions Sectorielles	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.14%	5.03%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	3.77%	4.76%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.94%	1.79%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Che	1.60%	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	-	-
	Lyxor ETF Stoxx 600 Automobile	3.17%	5.10%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	2.68%	1.80%

Le profil offensif a légèrement augmenté son exposition globale aux actions avec un poids de 98.2% et de 1.8% pour l'ETF monétaire.

Au niveau géographique, le moteur d'allocation maintient globalement ses positions et ne fait ce mois-ci que des petits ajustements. Ainsi le poids des actions européennes a été globalement augmenté de 2% et ceci s'explique par l'initiation d'une nouvelle position d'environ 3% sur les actions grecques. En effet, le marché des actions grecques a progressé d'environ 25% depuis la mi-novembre en raison de meilleures perspectives économiques. Les autres modifications sont plus anecdotiques avec une hausse de 1% du poids des actions italiennes et une baisse d'environ 1% du poids des actions françaises et allemandes. Le poids des actions américaines est resté stable avec une augmentation d'un peu moins de 1% du S&P500 couvert contre le risque de change et une légère baisse de -0.5% des actions de l'indice Nasdaq. Les poids des actions japonaises couvertes contre le risque de change est resté stable et représente un peu plus de 9%. Au niveau des marchés émergents, l'exposition sur les actions asiatiques hors Japon a été clôturée et une nouvelle position sur les actions russes a, au contraire, été initiée au détriment des actions de l'Europe de l'Est qui ont vu leur poids diminuer d'environ -1.7%.

Au niveau du satellite sectoriel, le pari sur les actions liées à la Chimie a été clôturé après une hausse d'environ 4% sur le mois. Le poids alloué au secteur technologique a été allégé d'environ 1% à la faveur du secteur automobile et des ressources de base. Le satellite thématique n'a pas connu de modification significative de paris avec une exposition toujours importante aux entreprises de petites et moyennes capitalisations, peu sujettes aux variations de l'euro/dollar, 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
2018	3.54%												3.54%
2017	-	3.16%	1.56%	1.07%	0.36%	-1.65%	0.00%	0.32%	1.72%	3.58%	-1.21%	0.68%	9.88%

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.