

## 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

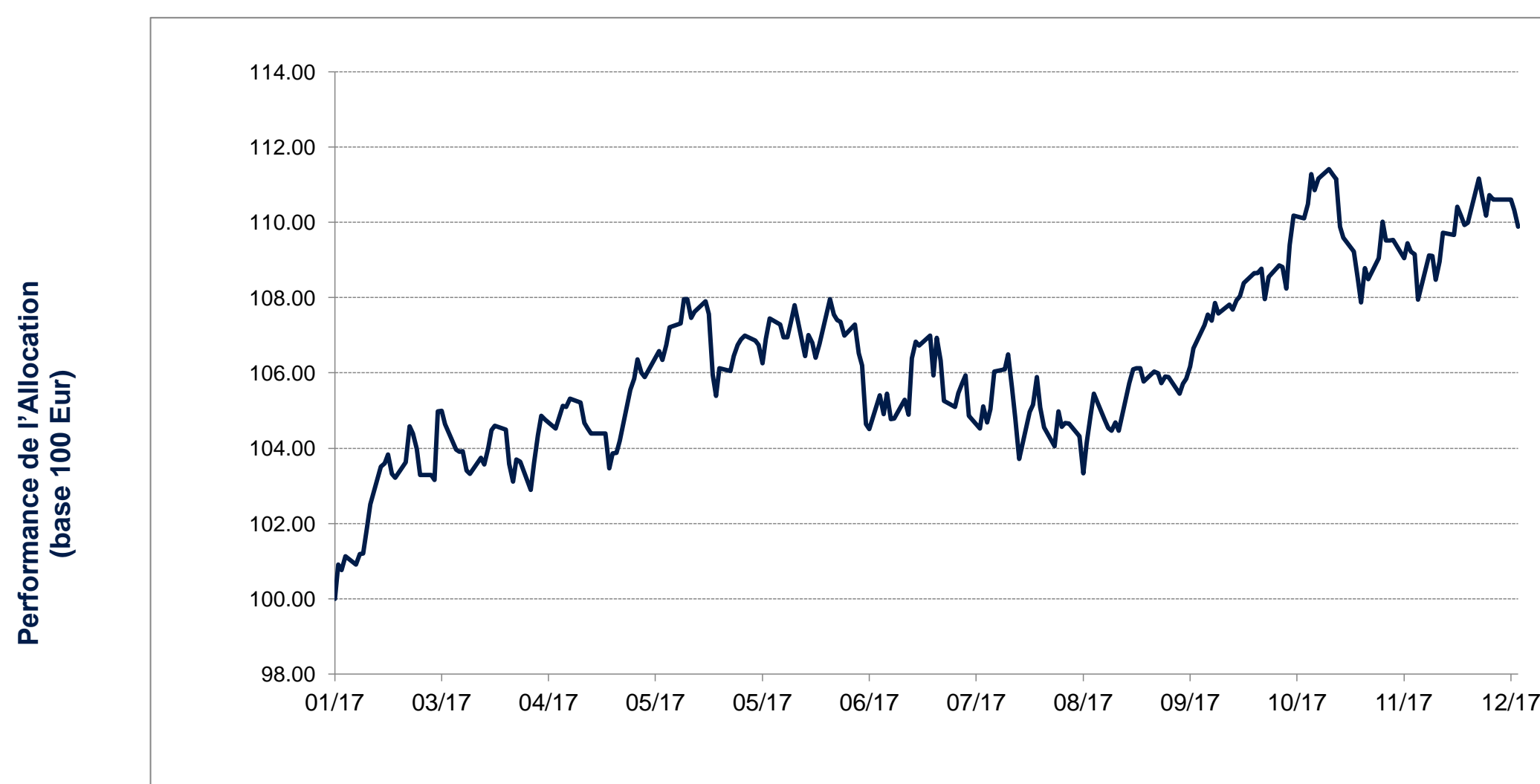
Le mois de décembre, en sa qualité de dernier mois de l'année, est propice aux bilans. Au niveau des marchés et du comportement des investisseurs, il aura été dans la droite ligne du reste de l'année. Ainsi, deux thèmes auront monopolisés l'attention des investisseurs : la réforme fiscale de Donald Trump et, comme souvent, les banques centrales. Ainsi la réforme fiscale tant attendue aura finalement bien été adoptée par le Congrès et par le Sénat américain, offrant ainsi au président Donald Trump la première grande réforme de son mandat. Ce vote a permis aux marchés actions américains de continuer à battre records sur records et au final, même si en début d'année 2017 les actions américaines paraissaient déjà chères, ces dernières auront connu une évolution fortement positive en 2017. Au niveau des banques centrales, sans surprise, la réserve Fédérale Américaine aura profité de la fin de l'année pour monter son taux directeur de 25 points de base pour la troisième fois cette année. Comme souvent, plus que l'annonce en tant que telle, c'est le communiqué l'accompagnant qui était très attendu et celui-ci a été perçu comme plutôt accommodant. En effet, alors que les perspectives de croissance pour l'économie américaine ont été revues à la hausse et celles du taux de chômage à la baisse, les gouverneurs de la banque centrale américaine ont maintenu inchangées leurs anticipations de hausse de taux pour 2018 avec un potentiel de trois hausses. L'inflation est restée contenue et a une nouvelle fois surpris à la baisse en décembre avec une publication de 1.7% d'inflation sous-jacente contre 1.8% attendu. L'Europe, est une nouvelle fois apparue à la traîne avec une performance négative des actions ce mois-ci. C'est essentiellement le renforcement de l'Euro par rapport au Dollar qui est le responsable de cette sous-performance puisque les prévisions de la Banque Centrale Européenne traduisent une nouvelle fois un fort dynamisme économique de la zone européenne. Ainsi, la BCE prévoit une croissance du PIB pour 2018 de +2.3% et une inflation attendue à 1.4% en 2018 soit une progression bien en deçà de la cible de 2% de la banque centrale. Difficile de faire la fine bouche devant les chiffres économiques et les performances des marchés financiers en 2017. Néanmoins, devant un tel enthousiasme des investisseurs mondiaux, les esprits chagrins ne pourront s'empêcher de penser au fameux conseil de Condorcet « Conservons par la sagesse ce que nous avons acquis par l'enthousiasme ». Pour l'heure, nos méthodes de gestion sans affect restent globalement toujours optimistes et ne voient pas de raison objective de réduire le risque dans les portefeuilles.

### 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

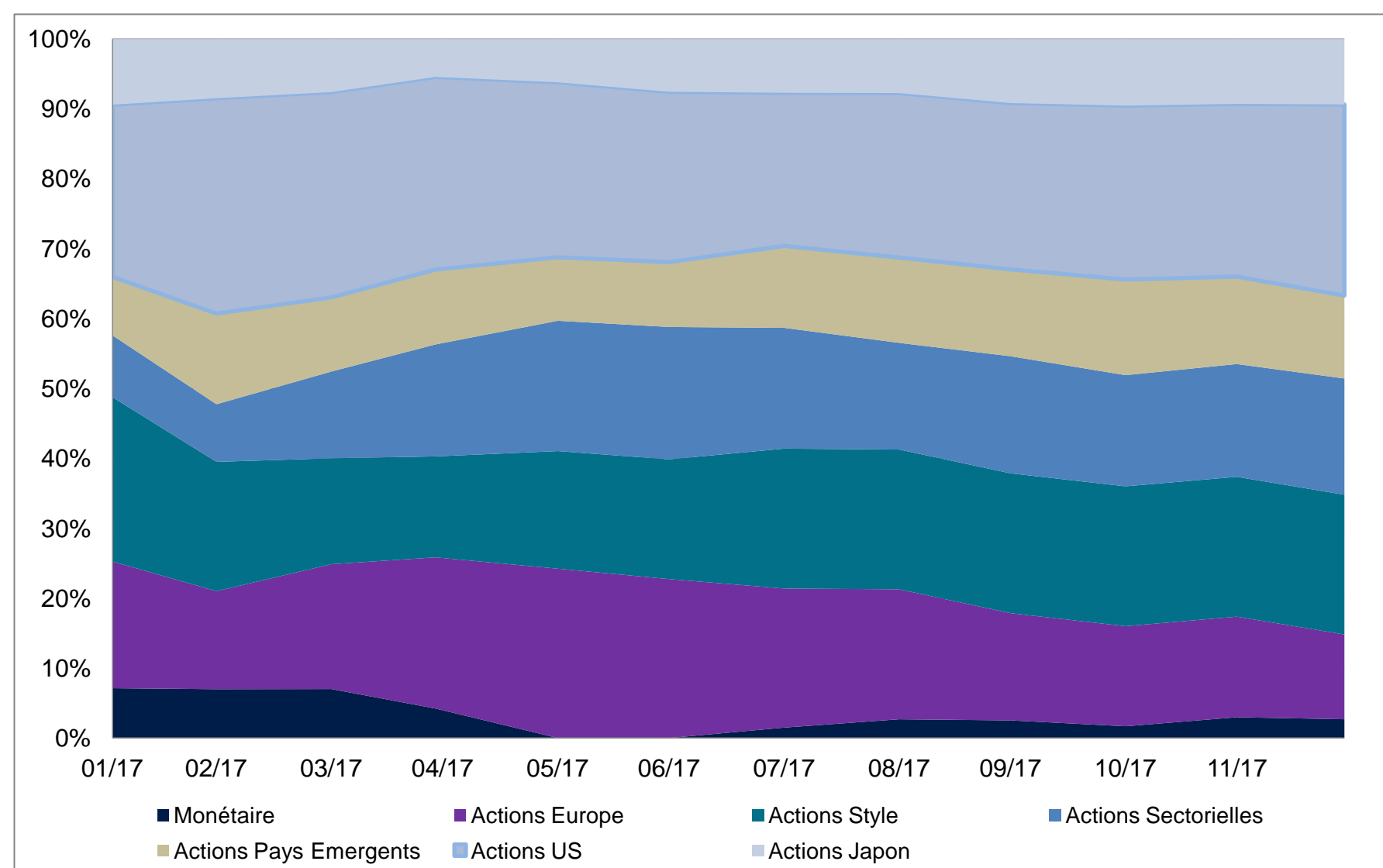
#### Performances

Depuis le début de l'année	ND
Trois derniers mois	3.02%
Un an glissant	ND
Depuis le lancement	9.88%

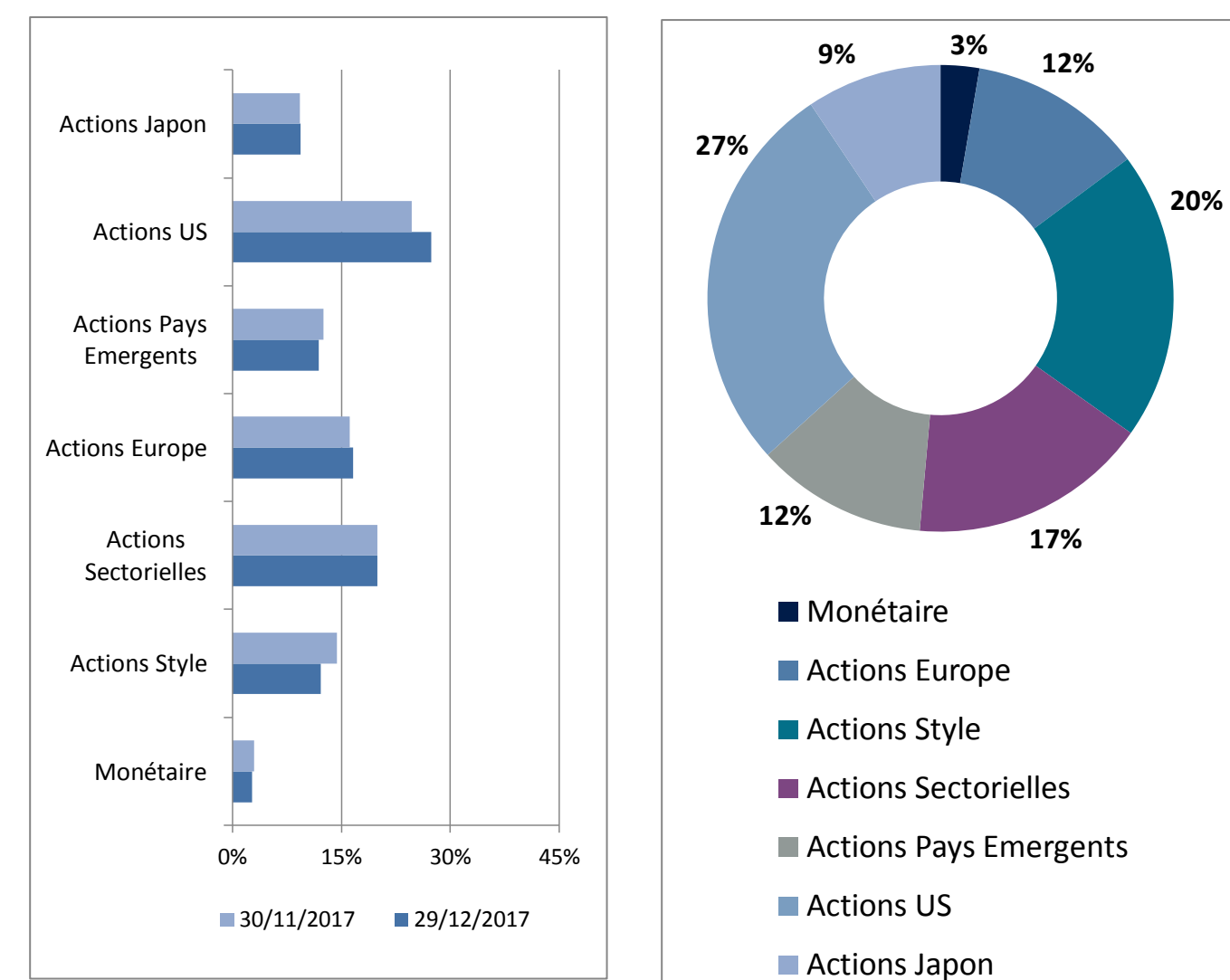
#### Depuis le lancement

Rendement annualisé	ND
Volatilité	ND
Ratio de Sharpe	ND

### ALLOCATION HISTORIQUE



### ALLOCATION COURANTE



## MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

## PROFIL Offensif

Allocation, % Portefeuille		nov.-17	déc.-17
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	4.75%	3.28%
	Lyxor ETF DAX	2.78%	2.64%
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	-	-
	Lyxor ETF FTSE MIB	6.86%	6.21%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	6.64%	8.58%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	9.00%	9.38%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.07%	9.38%
	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	-	-
Actions Pays Emergents	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	9.30%	9.38%
	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF MSCI LAT AME PEA	-	-
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	3.16%	1.82%
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	3.13%	2.04%
	Lyxor PEA South Africa (FTSE JSE TOP 40)	-	1.79%
Actions Style	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	6.21%	6.21%
	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.63%	5.63%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.00%	6.05%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	4.99%	4.70%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	3.38%	3.61%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	6.20%	6.14%
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	3.30%	3.77%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.86%	1.94%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Che	1.47%	1.60%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	1.12%	-
Monétaire	Lyxor ETF Stoxx 600 Automobile	2.18%	3.17%
	Lyxor Smart Cash EUR	2.97%	2.68%

Le profil offensif a globalement laissé inchangé son exposition globale aux actions avec un poids de 97.3% et de 2.7% 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 réduit et ce essentiellement sur les actions françaises dont le poids a été abaissé de -1.5% et des actions italiennes dont le poids a été réduit de -0.6%. Au niveau des actions américaines, l'adoption de la réforme fiscale les a conduit vers des nouveaux plus hauts et l'exposition a été augmentée d'un peu plus de 2.5% sur la zone et ce essentiellement sur le S&P500 couvert contre le risque de change. Au niveau des marchés émergents, les positions sur l'indice MSCI Emerging Market et sur le MSCI Asia ont été réduites d'un peu plus de 1% et une nouvelle position sur les actions d'Afrique du sud a été initiée. La position sur les titres d'Europe de l'Est reste élevée avec un poids de 6.2%.

Au niveau du satellite sectoriel, une seule modification importante est à noter en cette fin d'année avec la clôture de la position sur les services financiers. Sinon, le moteur reste exposé au secteur technologique et dans une moindre mesure aux secteurs des ressources de base, des biens et services, de l'automobile et du secteur des industries chimiques. Le satellite thématique n'a 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%	-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 INDICÉES 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 compte, 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.