

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

Le mois de janvier s'était achevé par une baisse des marchés actions de -2% en Europe et aux Etats-Unis et nous nous demandions s'il s'agissait uniquement d'une pause ou si nous étions face à un changement de régime. Le mois de février a été finalement assez compliqué puisque les marchés auront perdu respectivement -3% pour les actions françaises, -5.7% pour les actions allemandes, -3.15% pour les actions américaines et -4.6% pour les actions japonaises. L'un des scénarios redoutés par un certain nombre d'investisseurs était que l'inflation accélère finalement plus vite que prévu, que cela pousse les taux à la hausse et que cette hausse vienne pénaliser la croissance future et donc les marchés actions.

La baisse des marchés actions sur le mois de février peut donc apparaître comme un événement qui était tout à fait anticipable, comme une demi-surprise. Et pourtant, rien ne se passe jamais comme prévu et la baisse des marchés actions ne s'est pas accompagnée d'une hausse des taux.

Le premier élément surprenant est que la baisse a été soudaine et très violente. Au départ il aura suffi de la publication d'un chiffre de hausse des salaires supérieur aux attentes le vendredi 2 février pour faire redouter un retour de l'inflation plus important qu'anticipé et provoquer une hausse des taux sur les marchés. Cette hausse des taux a eu un impact négatif sur les marchés actions, ce qui est la partie prévisible du mouvement. Ensuite la correction s'est accélérée le lundi 5 février, pour des raisons techniques, la hausse soudaine de la volatilité ayant entraîné des ajustements de couverture d'instruments financiers liés à la volatilité, ajustements qui ont entraîné le mouvement de baisse violent que l'on connaît. Le deuxième élément surprenant est qu'au final, les taux ont baissé sur le mois, favorisant ainsi les positions obligataires.

Un rebond modéré a ensuite pris place, rebond au cours duquel les marchés américains ont surperformé les autres marchés.

Le sentiment reste donc relativement mitigé à la fin de ce mois de février. Faut-il avoir peur ? Nous avons ajusté nos portefeuilles de manière à prendre en compte les nouvelles caractéristiques de marché. Néanmoins, gardant en tête la formule du Président Roosevelt « La seule chose que nous devons craindre est la crainte elle-même », nous espérons que la situation de stress des marchés ne soit que temporaire.

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

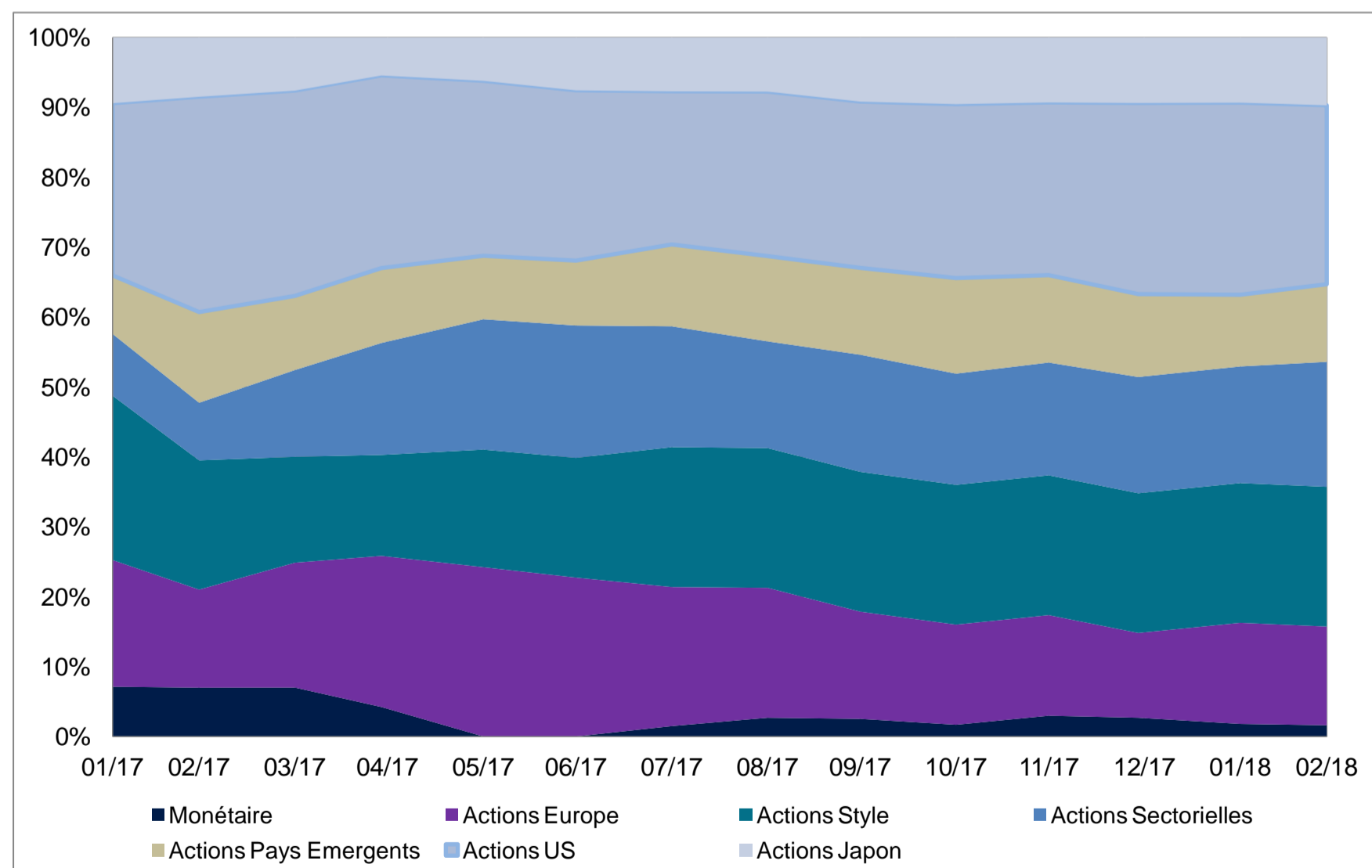


POINTS CLÉS

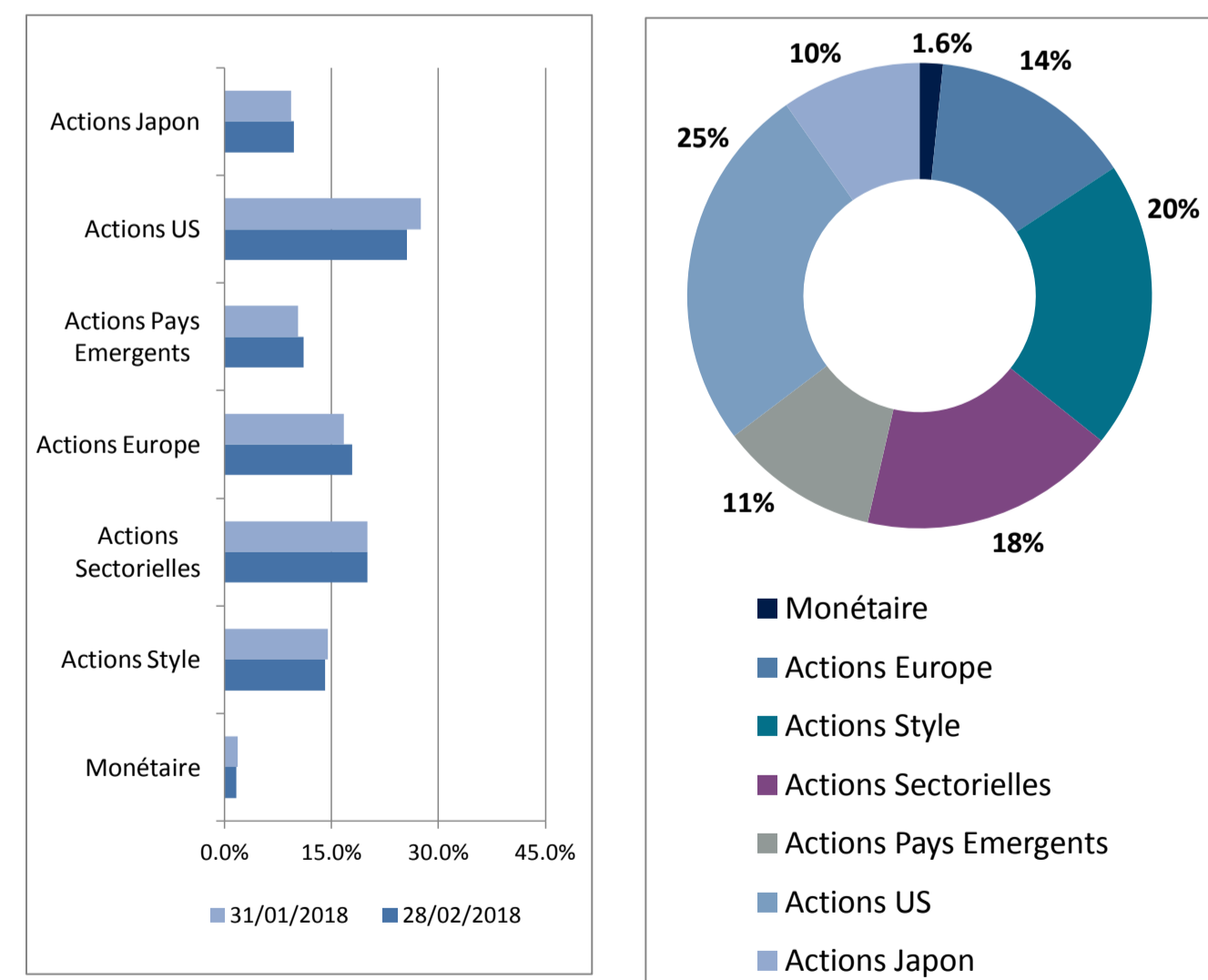
Performances	
Depuis le début de l'année	0.61%
Trois derniers mois	1.01%
Un an glissant	7.17%
Depuis le lancement	10.55%

Depuis le lancement	
Rendement annualisé	9.8%
Volatilité	9.82%
Ratio de Sharpe	1.03

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

PROFIL Offensif

Allocation, % Portfeuille		janv.-18	févr.-18
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	2.28%	1.36%
	Lyxor ETF DAX	1.86%	-
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	3.13%	4.62%
	Lyxor ETF FTSE MIB	7.19%	8.14%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	9.33%	9.18%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	8.83%	8.21%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	9.33%	8.21%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	-	1.00%
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	9.33%	8.71%
Actions Pays Emergents	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF PEA DJ RUSSIA GDR	1.60%	2.49%
	Lyxor PEA MSCI AC ASIA Pacific ex Japan	-	-
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	1.65%	1.58%
	Lyxor PEA South Africa (FTSE JSE TOP 40)	2.52%	3.26%
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	4.48%	3.77%
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.42%	5.56%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.00%	6.00%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	5.09%	5.16%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	3.48%	3.27%
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	5.03%	4.42%
Actions Sectorielles	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	4.76%	6.12%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.79%	1.21%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Per	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Che	-	-
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	-	-
	Lyxor ETF Stoxx 600 Automobile	5.10%	6.12%
	Lyxor Smart Cash EUR	1.80%	1.61%

Le profil offensif a gardé son positionnement pratiquement inchangé avec une exposition globale aux actions de 98.4% et de 1.6% pour l'ETF monétaire.

Au niveau géographique, le moteur d'allocation maintient globalement ses positions et ne fait pas de gros changement. Ainsi en Europe, le profil coupe sa position sur les actions allemandes, exportatrices et qui pourraient être pénalisées si le dollar continue son mouvement d'affaiblissement face à l'euro initié en novembre 2017. Le poids des actions françaises a également été diminué de 1%. A contrario, le poids des actions grecques a été augmenté de 1.5% et le poids des actions italiennes de 1%. Le poids des actions américaines a été diminué de presque 2%. Cette baisse s'est faite essentiellement sur le Dow Jones (-1.1%) et le Nasdaq (-0.6%). Le poids global du Japon a été légèrement augmenté de +0.4% et il a de plus été procédé à une légère substitution, une position de 1% en action japonaises non couvertes du risque de change étant initiée au détriment des actions couvertes contre le risque de change. Au niveau des actions émergentes, les positions restent les mêmes avec une exposition sur l'indice global, sur l'Europe de l'Est, sur l'Afrique du Sud et sur la Russie.

Au niveau du satellite sectoriel, le profil reste investi sur les secteurs de l'automobile, des ressources de base (dont les poids augmentent légèrement), des biens et services et de la technologie (dont les poids ont été abaissés à la marge). Le satellite thématique n'a pas non plus connu de modifications significatives 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%	-2.83%											0.61%
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	Février 2018	Depuis le lancement, le 31/01/2017
CAC 40 EUR	-2.94%	12.04%
CAC Small Cap 90 EUR	-3.00%	21.56%
Eurostoxx 50 EUR	-4.61%	9.22%
MSCI World Hedgé EUR	-3.72%	15.10%
S&P 500 USD	-3.69%	21.75%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	0.38%	4.47%
OR USD	-1.99%	8.89%

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.