

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

Après deux mois de baisse sur les marchés, le mois d'avril a finalement été plus clément, les marchés actions des pays développés finissant le mois en territoire positif. En effet, si aux Etats-Unis, la performance du S&P500 a été étale, l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 ont respectivement progressé de 5,2% et de 6,8% sur le mois et le Nikkei 225 a, pour sa part, affiché une hausse de 6,2%.

Trois thèmes principaux ont focalisé l'attention des investisseurs et sont à retenir ce mois-ci.

Le « rééquilibrage » des échanges commerciaux voulus par Donald Trump et les craintes de guerre commerciale qui en découlaient ont continué d'inquiéter les marchés, le protectionnisme n'étant économiquement pas porteur. Néanmoins, le président américain a laissé des portes ouvertes à la discussion laissant espérer qu'il utilisera sa méthode habituelle, à savoir beaucoup de bruit au début, des menaces pour satisfaire notamment son électorat, et une position un peu plus conciliante par la suite.

Côté valeurs technologiques, les doutes sont restés importants sur l'aspect protection des données et sur les impacts potentiels à long terme que pourrait avoir un changement de perception des citoyens sur les nouvelles technologies. D'un point de vue purement financier, les très bons résultats de Netflix ont surpris les marchés financiers et ont permis aux valeurs technologiques de rebondir.

Enfin, sur le plan géopolitique, les nuages sont nombreux. Suite à l'attaque chimique en Syrie, les américains ont décidé de lancer de nouvelles frappes militaires et de nouvelles sanctions contre la Russie accusant celle-ci d'avoir participé à l'attaque. De plus, la pression sur l'Iran a de nouveau été accrue par Donald Trump. Ces sources d'inquiétudes sur le long terme ont provoqué une hausse du prix des matières premières.

Au niveau des marchés actions, on peut donc noter la continuité de la surperformance des valeurs européennes par rapport aux valeurs américaines, phénomène débuté le mois dernier. La performance des marchés américains peut sembler décevante étant donné que la croissance est forte et que la saison des résultats a été particulièrement bonne et ce même si la sous-performance peut s'expliquer par la hausse du dollar au cours du mois. Le renforcement du billet vert trouve en grande partie son origine dans la hausse des taux longs outre atlantique. En effet, le taux 10 ans des obligations américaines a dépassé les 3% ce mois-ci, tiré vers le haut pas les chiffres d'inflation. Si cette dernière a encore surpris à la baisse en zone euro (1.2% contre 1.3% attendu au mois d'avril) elle est désormais de 2.1% aux Etats-Unis soit légèrement au-dessus de la cible de la banque centrale américaine. L'un des principaux risques d'ici l'été est sûrement que, face à ces chiffres, la banque centrale américaine durcisse le ton et provoque une baisse à la fois des actions et des obligations. Platon avait une formule qui était : « Il y a en chacun de nous des calculs que nous nommons espérance ». Nous espérons donc que cela ne sera pas le cas et que les banques centrales continueront à être modérées dans leur stratégie de sortie de leur politique accommodante.

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

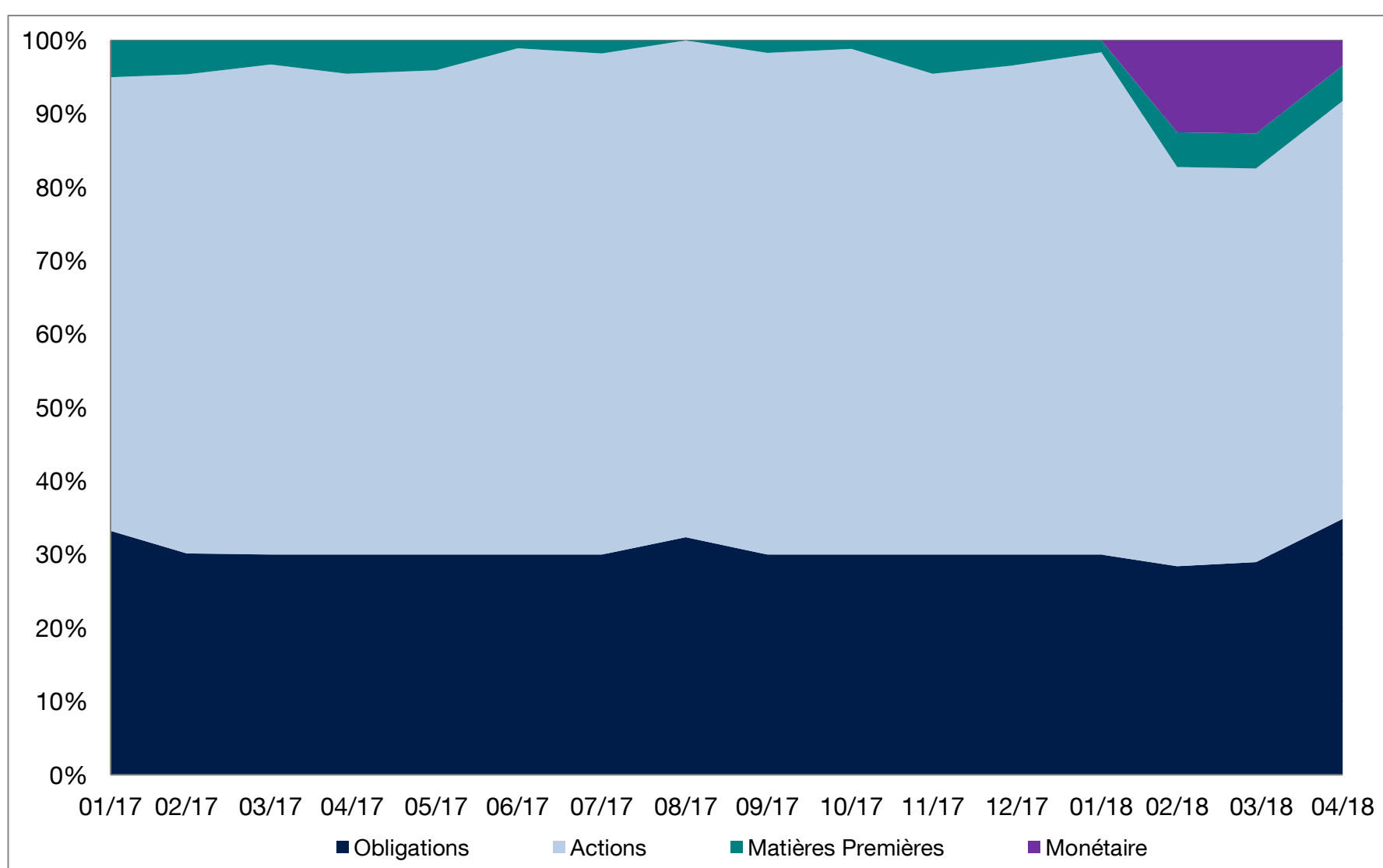
Performances

Depuis le début de l'année	-0.14%
Trois derniers mois	-2.00%
Un an glissant	6.23%
Depuis le lancement	10.68%

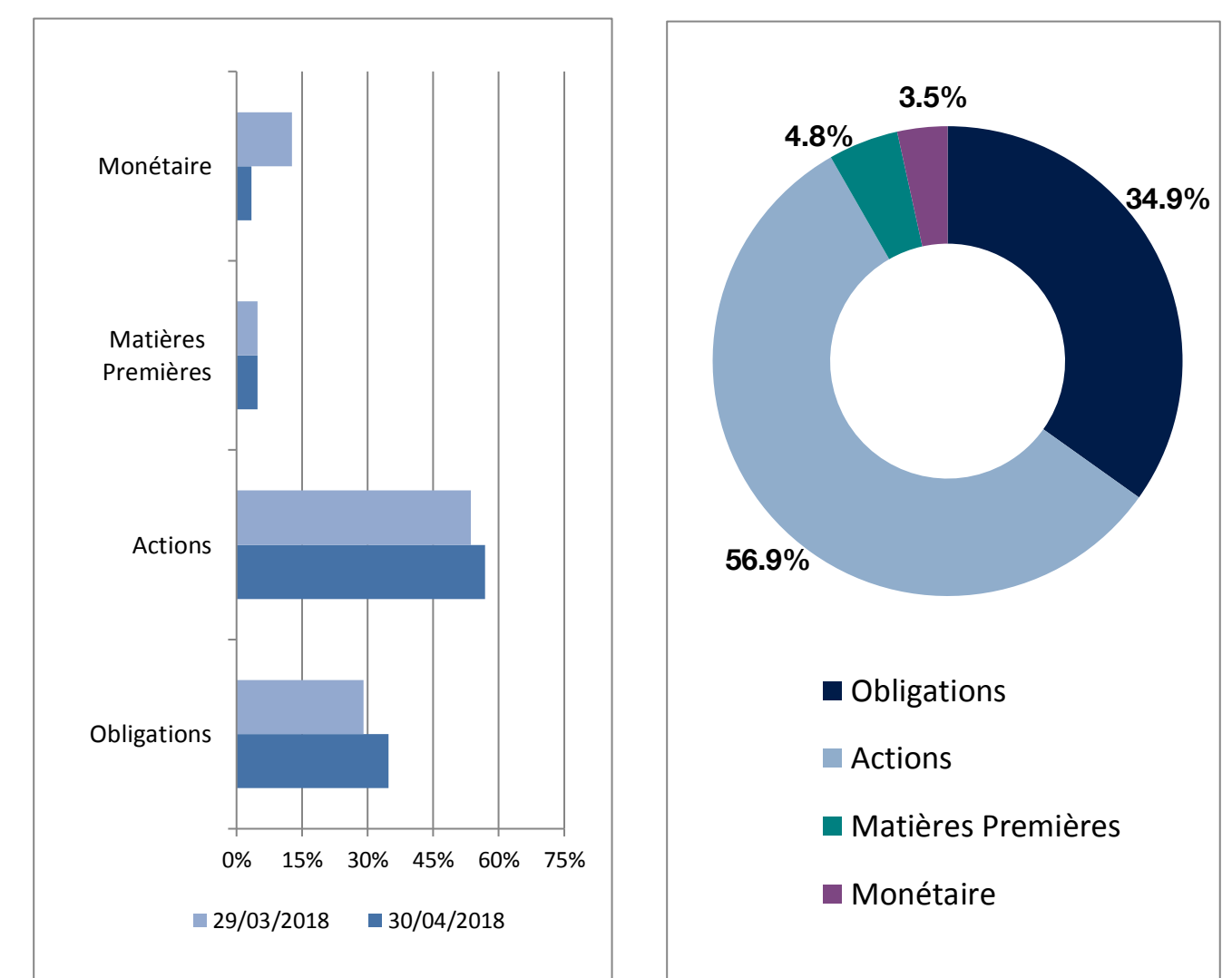
Depuis le lancement

Rendement annualisé	8.5%
Volatilité	7.10%
Ratio de Sharpe	1.25

ALLOCATION HISTORIQUE



ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL EQUILIBRE

PROFIL Equilibré

Allocation, % Portfeuille		mars-18	avr.-18
Actions Europe - Pays	Lyxor CAC 40	-	1.69%
	Lyxor DAX	-	-
	Lyxor IBEX 35	-	-
	LYXOR FTSE MIB	5.16%	11.19%
	Lyxor FTSE 100 100% Hedged to Euro	-	1.69%
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	12.34%	7.64%
	Lyxor MSCI Growth	-	-
	Lyxor MSCI EMU Value UCITS ETF	-	-
	Lyxor Europe Select Dividend 30	-	4.66%
	Lyxor UCITS ETF FTSE Epra/Nareit Developed Europe	-	5.76%
Actions Etats-Unis	Lyxor S&P 500 EUR daily hedged	20.37%	13.70%
Actions Japon	Lyxor Japan Topix EUR daily hedged	6.31%	4.40%
Actions Marché Emergent	Lyxor MSCI Emerging Market	9.40%	6.14%
Obligations	Lyxor EUROMTS 3-5Y	-	-
	Lyxor EUROMTS 10-15Y	2.63%	8.35%
	Lyxor Euro MTS inflation linked IG	14.50%	17.99%
	Lyxor Euro Corporate Bond IG	0.99%	-
	Lyxor US IG Corporate, hedged	-	-
	Lyxor EUR Liquid High Yield 30 ex-financial	10.87%	8.51%
Matières Premières	Lyxor Commodities CRB	4.76%	4.83%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	12.67%	3.45%

A la fin du mois d'avril, le profil équilibré a réduit sa détention en actifs monétaires d'environ 7% et a augmenté le poids des actions de 3% et le poids des obligations de 4%. Le poids des matières premières est resté stable. Ainsi, à fin avril, le profil équilibré détenait 57% d'actions, 35% d'obligations, 4.5% de matières premières et 3.5% d'ETF monétaire.

Au niveau des actions, le poids des actions européennes a globalement été augmenté. Ainsi une nouvelle position de 4.7% a été initiée en actions européennes détachant des dividendes élevés et une position de 1,7% d'actions françaises et en actions anglaises couvertes contre le risque de change ont également été initiées. Le poids des actions italiennes a été augmenté d'un peu plus de 3% et représente désormais 11% de l'allocation. La position en actions européennes liées au marché de l'immobilier a été renforcée de +2.3% et représente désormais 5.8% de l'allocation. A l'inverse, la position en actions européennes de petites capitalisations a été diminuée de pratiquement -2% et représente désormais 7.6% du profil environ. Le poids des actions japonaises couvertes contre le risque de change a été augmenté de +1% alors que, face à leurs performances décevantes au cours du mois, les poids des actions américaines couvertes contre le risque de change et des actions émergentes ont été diminués respectivement de -6% et -3.6%.

Au niveau obligataire, les poids des obligations souveraines de maturité 10-15 ans et des obligations liées à l'inflation ont été augmentés respectivement de 1.8% et 2.4% tandis que le poids des obligations d'entreprises européennes est resté stable et représente 8.5% de l'allocation.

Enfin le poids des matières premières est resté stable à environ 4.8% de l'allocation et le poids en ETF monétaire a quant à lui été réduit d'environ 7%.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2018	1.90%	-2.48%	-1.20%	1.71%									-0.14%
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	Avril 2018	Depuis le lancement, le 31/01/2017
CAC 40 EUR	6.84%	16.25%
CAC Small Cap 90 EUR	2.99%	21.65%
Eurostoxx 50 EUR	5.81%	13.04%
MSCI World Hedgé EUR	1.86%	14.28%
S&P 500 USD	0.38%	19.11%
Obligations Souveraines EUR 10-15 ans	-0.76%	5.98%
OR USD	-0.76%	8.65%

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.