

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

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.

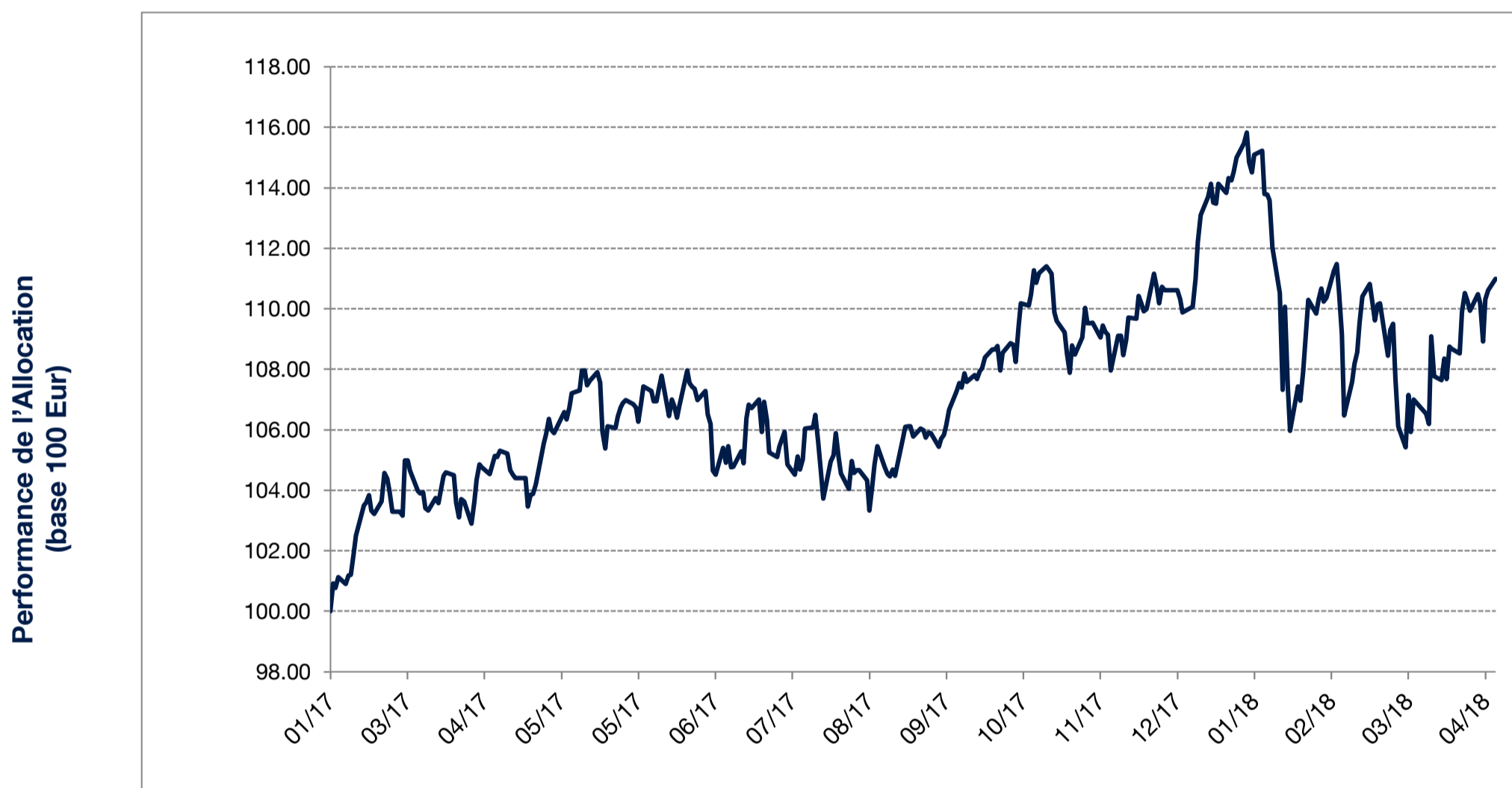
Au niveau des marchés actions, on peut donc noter la continuité de la surperformance des valeurs européennes par rapport aux valeurs américaines, phénomène débuté le mois dernier. La performance des marchés américains peut sembler décevante étant donné que la croissance est forte et que la saison des 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 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

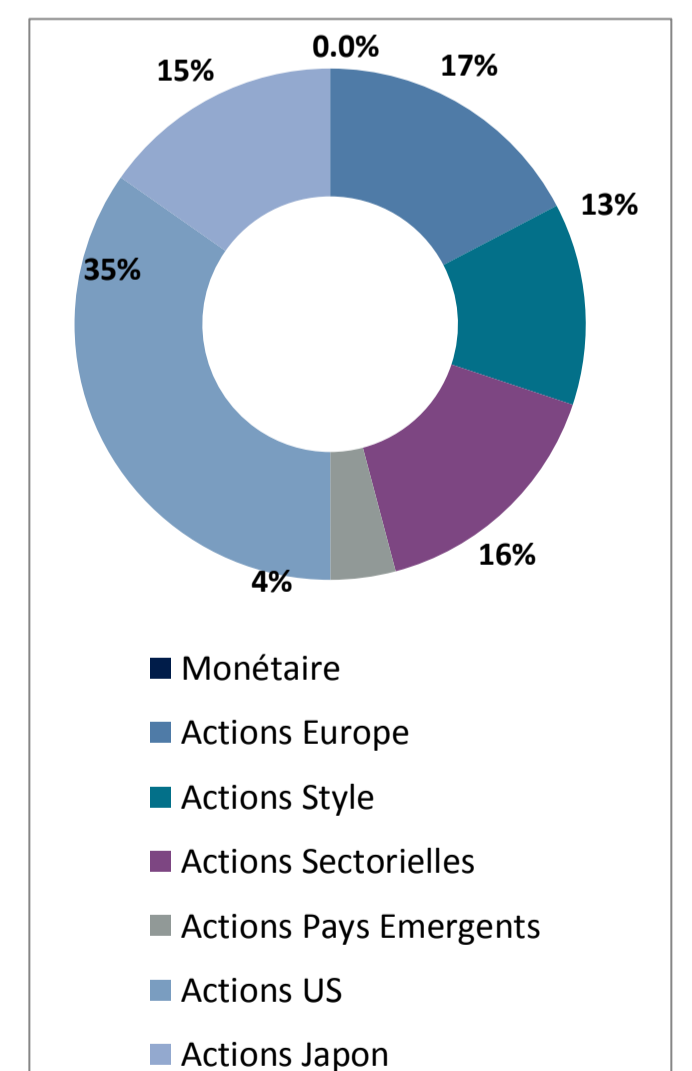
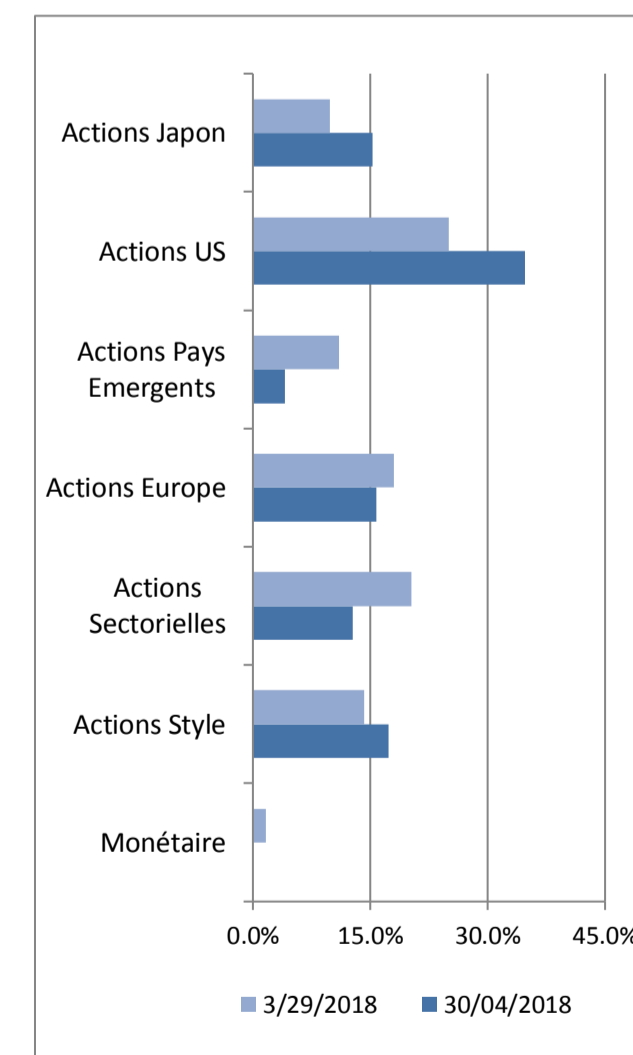
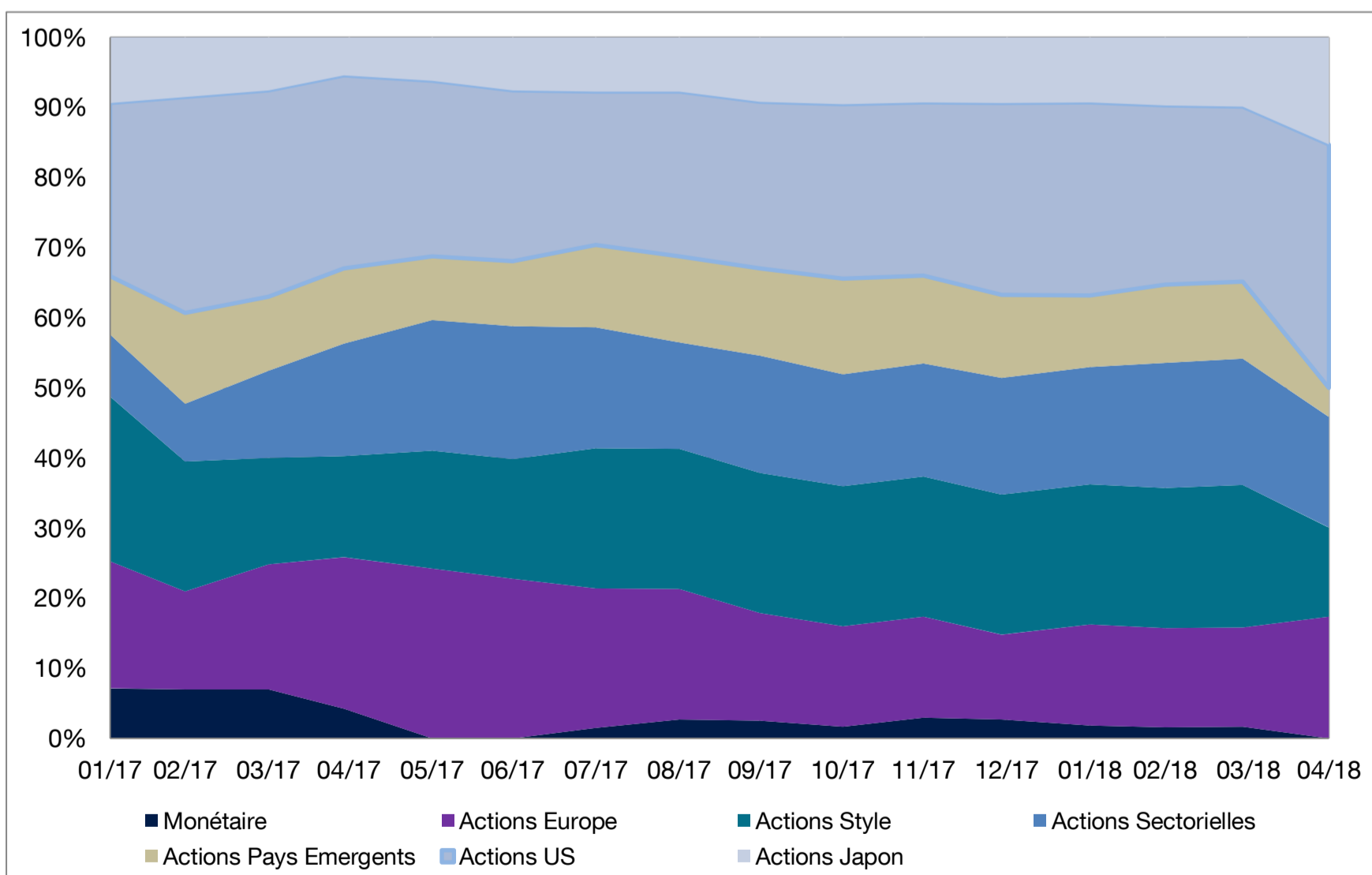
Depuis le début de l'année	1.00%
Trois derniers mois	-2.48%
Un an glissant	4.82%
Depuis le lancement	10.98%

Depuis le lancement

Rendement annualisé	8.7%
Volatilité	10.82%
Ratio de Sharpe	0.84

ALLOCATION HISTORIQUE

ALLOCATION COURANTE



MANDAT ETF – LINK-VIE – PROFIL OFFENSIF

PROFIL Offensif

Allocation, % Portfeuille		mars-18	
Actions Europe - Pays	Lyxor ETF CAC 40	1.37%	-
	Lyxor ETF DAX	-	-
	Lyxor ETF IBEX 35	-	-
	Lyxor ETF FTSE ATHEX LARGE CAP	4.48%	7.26%
	Lyxor ETF FTSE MIB	8.35%	10.07%
Actions Etats-Unis	Lyxor ETF PEA S&P500	-	-
	LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED D-	9.10%	11.73%
	Lyxor ETF PEA NASDAQ 100	7.96%	13.00%
	Lyxor ETF PEA DJ IND AVERAGE	7.96%	10.01%
Actions Japon	Lyxor ETF PEA JAPAN TOPIX	1.01%	4.32%
	Lyxor ETF PEA JAP TOPIX DH EUR	8.83%	10.95%
Actions Pays Emergents	Lyxor PEA Turkey (DJ Turkey Titans 20)	-	-
	Lyxor ETF PEA DJ RUSSIA GDR	2.47%	-
	Lyxor ETF PEA MSCI EM MARKETS	1.60%	2.90%
	Lyxor PEA South Africa (FTSE JSE TOP 40)	3.17%	-
	Lyxor ETF PEA EST EUROPE	3.73%	1.22%
Actions Style	Lyxor ETF MSCI EMU GROWTH	5.64%	3.74%
	Lyxor ETF MSCI EMU SMALL CAP	6.08%	6.24%
	Lyxor ETF MSCI EMU VALUE	5.18%	2.79%
	Lyxor ETF PEA NEW ENERGR	3.36%	-
	Lyxor ETF FTSE USA MIN VAR	-	-
Actions Sectorielles	Lyxor ETF EURSTX600 TECHNOLOGR	4.42%	-
	Lyxor ETF STX600 BASIC RSRCES	6.12%	3.89%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ind	1.22%	-
	Lyxor ETF EURSTX600 OIL&GAS	-	2.43%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Ins	-	1.37%
	Lyxor EPRA Europe	-	1.21%
	Lyxor ETF STOXX Europe 600 Fin	-	1.55%
	Lyxor ETF Stoxx 600 Automobile	6.28%	5.32%
Monétaire	Lyxor Smart Cash EUR	1.66%	-

A la fin du mois d'avril, le profil offensif est resté intégralement investi en actions. Il a été procédé à une réallocation entre la stratégie géographique cœur et les satellites, le poids du satellite sectoriel ayant été augmenté de 2% et le poids du satellite thématique ayant été diminué de -1.6%

Au niveau géographique, les poids des actions grecques et italiennes ont été augmentés d'environ 2% et représentent désormais respectivement un peu plus de 7% et de 10% de l'allocation. Le poids des actions américaines est globalement resté stable et environ 1% d'exposition en S&P 500 a été réalloué vers le Nasdaq 100. Le poids des actions japonaises a globalement été augmenté de 2.4% que ce soit sur la version non couverte contre le risque de change (dont le poids augmente de 1.4%) que dans la version couverte contre le risque de change (qui augmente quant à lui de 1.1%). L'exposition globale aux marchés émergents a été diminué de -7%, les positions en MSCI Asie ex-Japan, en actions sud-africaines et en actions russes ayant été clôturées. Le poids en actions de l'Europe de l'est a également été réduit de -1%.

Au niveau du satellite sectoriel, le profil a clôturé la position en actions technologiques et a initié deux nouvelles position, l'une dans les actions du secteur de l'assurance et l'autre dans les actions liées à l'énergie. Le satellite thématique a également connu une modification d'allocation avec une clôture de position sur le thème de l'énergie alternative et une nouvelle position de 1.2% initiée sur les actions liées au marché immobilier.

PERFORMANCES MENSUELLES

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Année
2018	3.54%	-2.83%	-3.22%	3.73%									1.00%
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	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.