



FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Himalia Profil Prudent

31 décembre 2013

Contrat d'assurance vie proposé par Generali Vie qui offre aux souscripteurs de ce contrat la possibilité de sélectionner l'orientation de gestion profil Prudent géré par Financière de l'Echiquier

Commentaire de gestion au 31 décembre 2013

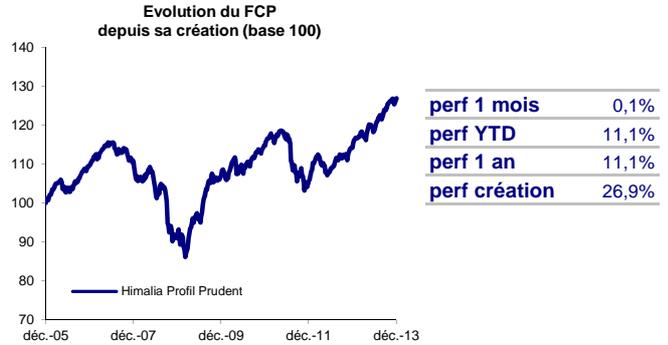
Le mois de décembre aura été celui du dénouement d'une attente de six mois : Ben Bernanke lors de sa dernière allocution en tant que président de la Réserve fédérale américaine a annoncé le début du "tapering" : à compter du mois de janvier, la banque centrale va ralentir ses achats d'actifs de 10 milliards de dollars par mois environ.

En bonne logique, les taux longs américains se sont tendus et terminent l'année sur leurs plus hauts niveaux à 3% environ. Les marchés d'actions en revanche ont bien réagi à cette annonce et le rallye de fin d'année a eu lieu.

Le profil prudent est pratiquement étale sur le mois mais signe une de ses meilleures années avec un gain de 11,1%.

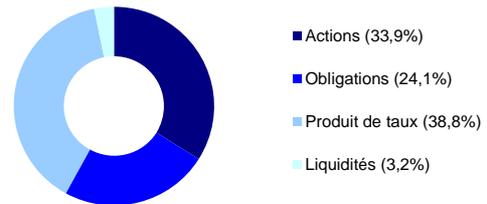
Pour 2014 nous pensons que l'univers des taux restera 'chahuté' à l'image de ce qu'il a été au cours du mois de décembre. La mobilité sur la sensibilité des obligations nous a très bien réussi sur Arty et va rester de mise. Sur la partie actions l'environnement sera sans doute un peu plus complexe qu'en 2013, mais l'environnement macro 'stabilisé' restera favorable au stock-picking. A l'image de la répartition du fonds Agressor, nous pensons que les thématiques doivent être équilibrées entre 'value' et croissance.

Performances au 31 décembre 2013



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

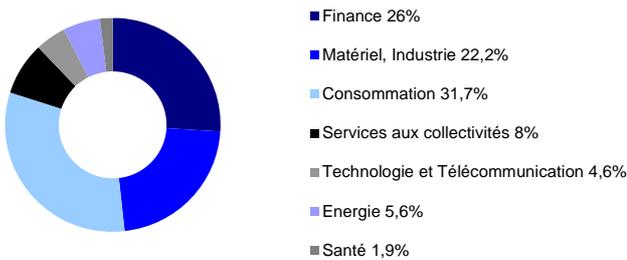
Allocation par type d'actifs



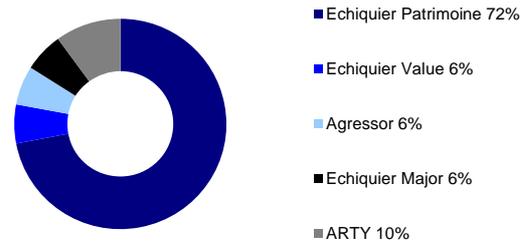
Indicateurs de risque

Volatilité depuis 3 ans	6,0%
Volatilité depuis 1 an	3,7%

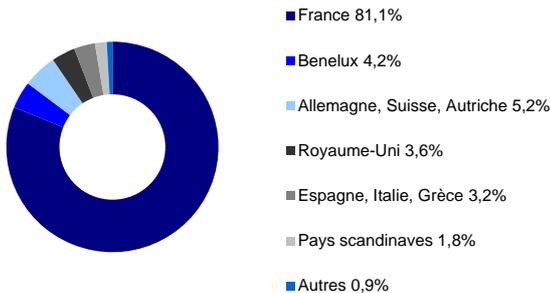
Répartition par secteur



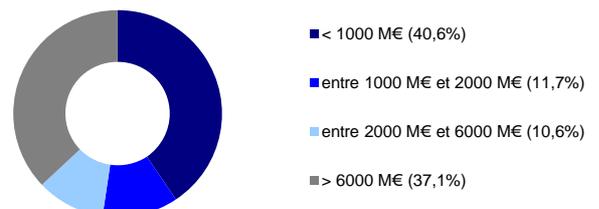
Répartition du portefeuille



Répartition des actions par pays



Répartition des actions par taille de capitalisation



Ce document, à caractère commercial, a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du profil prudent

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE

53 AVENUE D'ENNA - 75116 PARIS TEL. : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.fin-echiquier.fr

S.A. AU CAPITAL DE 10 000 000 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT A.M.F. N° GP 91004