



FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

E-NOVLINE

31 décembre 2012

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 2012

Décembre aura permis d'ajouter quelques points de performance à notre profil prudent qui termine l'année en hausse de 8,3%.

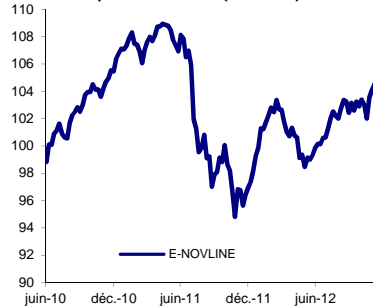
Une belle performance compte-tenu de la faible volatilité du profil et du risque maîtrisé, l'exposition actions restant minoritaire à 39,6%.

Le mois de décembre aura confirmé le retour de l'appétit des investisseurs pour la classe actions et au sein de celle-ci, un retour pour le value. BOUYGUES, meilleure performance du CAC sur ce mois, en est une bonne illustration ; le titre avait été acheté récemment dans Echiquier Quatuor, notre fonds value, mais aussi dans ARTY notre fonds diversifié.

Les fonds diversifiés auront fait mieux qu'apporter leur pierre à l'édifice cette année. Echiquier Patrimoine, poids majoritaire de notre allocation, aura apporté une belle réponse à l'absence de rémunération monétaire en s'adjudant 4,5 %, tout en restant sous les 2% de volatilité. ARTY, le fonds 'grand frère' aux limites de risque très supérieures, s'adjudage 13,5%.

Performances au 31 décembre 2012

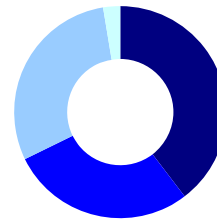
Evolution du FCP depuis sa création (base 100)



perf 1 mois	0,8%
perf YTD	8,3%
perf 1 an	8,3%
perf création	4,9%

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

Allocation par type d'actifs

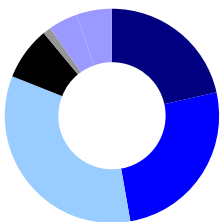


- Actions (39,6%)
- Obligations (28,1%)
- Produit de taux (29,7%)
- Liquidités (2,6%)

Indicateur de risque

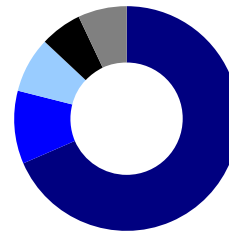
Volatilité depuis la création (30/06/2010)	5,8%
Volatilité depuis un an	4,5%

Répartition par secteur



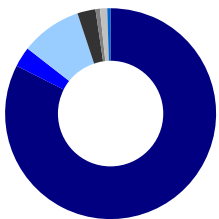
- Finance 21,5%
- Matériel, Industrie 25,8%
- Consommation 33,8%
- Services aux collectivités 8%
- Technologie et Télécommunication 1,2%
- Energie 4,4%
- Santé 5,4%

Répartition du portefeuille



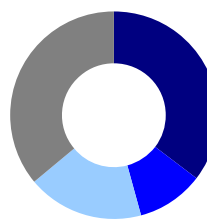
- Echiquier Patrimoine 68,5%
- Echiquier Quatuor 10,5%
- Aggressor 8%
- Echiquier Major 6%
- ARTY 7%

Répartition des actions par pays



- France 82,4%
- Benelux 3,1%
- Allemagne, Suisse, Autriche 9,3%
- Royaume-Uni 2,8%
- Espagne, Italie, Grèce 0,7%
- Pays scandinaves 1,1%
- Autres 0,5%

Répartition des actions par taille de capitalisation



- < 1000 M€ (35,4%)
- entre 1000 M€ et 2000 M€ (10,4%)
- entre 2000 M€ et 6000 M€ (18,1%)
- > 6000 M€ (36,1%)

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

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE

53 AVENUE D'IENA - 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