



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Alpha vie

30 juin 2015

La gestion sous mandat est un mode de gestion du contrat Alpha vie, géré par e-cie vie sur les conseils de La Financière de l'Echiquier (LFDE). Vous trouverez dans ce reporting mensuel, les principales orientations de gestion prises pour le mandat Prudent, ainsi que des données chiffrées sur le mandat Prudent de la gestion sous mandat du contrat Alpha vie. Au titre de ce mode de gestion, LFDE fournit à e-cie vie les éléments constitutifs de ce reporting.

Commentaire de gestion au 30/06/2015

Un mois de net recul pour le profil prudent qui a souffert de la forte volatilité des marchés obligataires. Echiquier Oblig (30% de l'allocation) perd 1,5%) et Echiquier ARTY (10% de l'allocation) recule de 0,8 % sur la période.

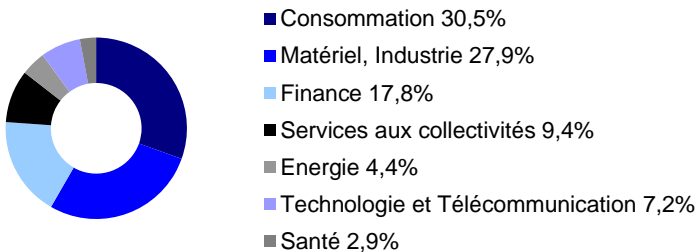
Les multiples rebondissements du dossier grec ainsi que l'incertitude sur le calendrier de la FED ont généré des mouvements brutaux, à la fois sur les taux des emprunts d'Etat mais aussi sur les primes de risque des entreprises privées. L'indice iTraxx Main Europe, qui mesure cette prime de risque pour les 125 meilleures entreprises européennes, a ainsi connu sa plus forte amplitude mensuelle de variation de l'année, d'un plus bas de 63 bp à un plus haut de 80 bp en fin de période.

Si ces variations brutales sont coûteuses en termes de performance instantanée, nous ne pensons pas qu'elles correspondent à l'anticipation d'une augmentation des taux de défaut et des faillites des entreprises de la zone euro. Avec une croissance économique qui dépassera 1,5% cette année, une BCE proactive en termes de politique monétaire ainsi qu'un système bancaire recapitalisé, il est fort peu probable que les incidents de crédit se multiplient. Dans la mesure où les fonds ou poches obligataires du mandat sont sur des durations raisonnables (moins de 4 ans pour Echiquier Oblig) nous n'envisageons pas de réduction significative. En revanche, suite à la baisse des marchés d'actions nous avons légèrement remonté l'exposition sur les valeurs moyennes.

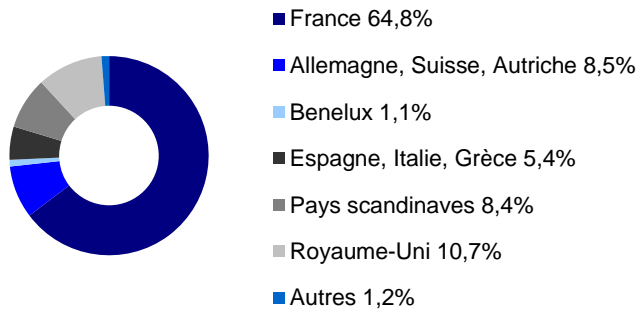
Indicateurs de risque

Volatilité du profil Prudent depuis 3 ans	4,1%
Volatilité du profil Prudent depuis 1 an	4,8%

Répartition par secteur*

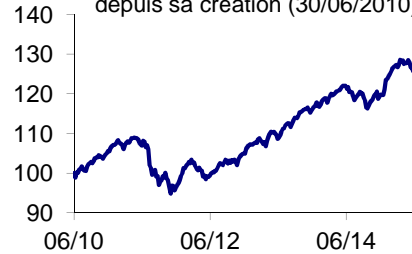


Répartition des actions par pays*



Performances au 30/06/2015

Evolution du profil depuis sa création (30/06/2010)

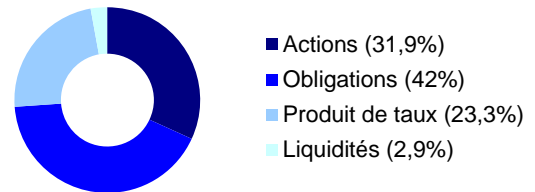


perf 1 mois	-0,9%
perf YTD	5,9%
perf 1 an	4,5%
perf création	26,7%

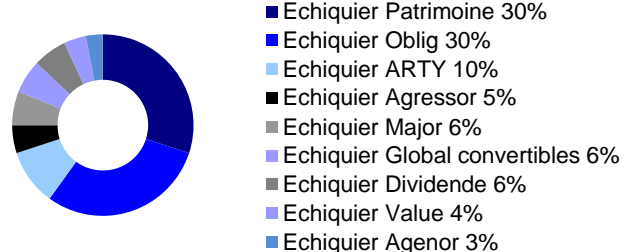
— Alpha vie

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont brutes de frais de gestion du contrat, hors fiscalité et prélèvements sociaux

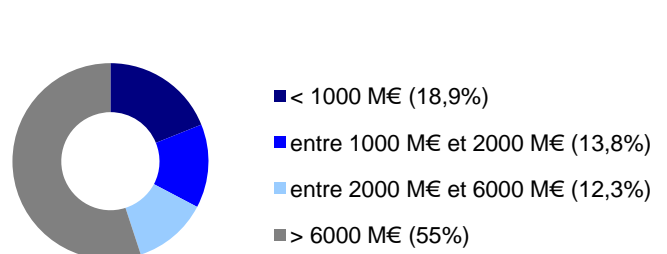
Allocation par type d'actifs



Répartition du profil Prudent



Répartition des actions par taille de capitalisation*



Document non contractuel. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - SOCIETE DE GESTION

53 AVENUE D'IENA - 75116 PARIS TEL. : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.lfde.com

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

Éléments constituant le mandat théorique en fin de mois incluant la dérive de marché et représentant le mandat cible de référence pour le gestionnaire. Le mandat du client peut donc s'en écarter, parfois sensiblement en terme de composition pour les raisons suivantes (liste non exhaustive) : souscription du contrat Alpha vie récente, changement de mandat versements/rachats,...