



Accéder à la gestion pilotée de l'équipe Gestion Privée de La Financière de l'Echiquier, avec une orientation dynamique.

Commentaire de gestion



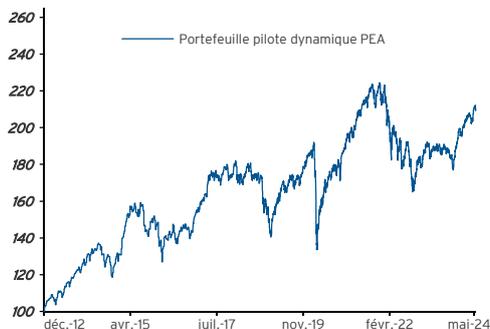
Renouant avec une longue série de mois haussiers après une interruption en avril, mai a vu la quasi-totalité des indices actions mondiaux rebondir, en particulier les valeurs américaines liées aux semi-conducteurs, ainsi que les petites capitalisations européennes. Les obligations de tous types suivent la même trajectoire, à l'exception des obligations souveraines européennes.

Ce regain d'optimisme est soutenu par un environnement économique mondial qui reste correct, même si les Etats-Unis notamment montrent des signes d'atterrissage à partir d'un niveau élevé d'activité. Nous restons donc relativement constructifs sur les marchés, que ce soit sur les actions ou surtout sur les obligations d'Etat, qui ont atteint un niveau de portage appréciable.

Dans ce contexte de retour de l'appétit pour le risque, le portefeuille s'inscrit en hausse avec la totalité de ses lignes en territoire positif. On notera notamment la bonne performance, et donc la contribution nettement positive, de notre exposition aux petites et moyennes capitalisations européennes avec Echiquier Excelsior (+6,7 %) et Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe (+5,4 %).

En mai, le profil dynamique PEA progresse de 3,3 %.

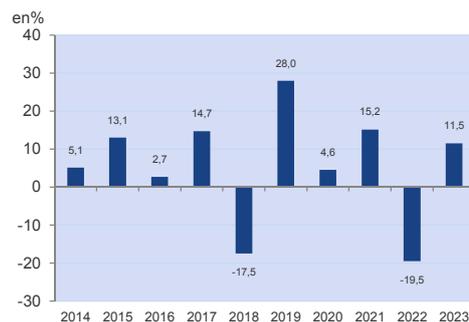
Evolution du fonds depuis la création (Base 100)



Composition du portefeuille

Libellé	% actif	Performance du mois
1 ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A	17,6	+2,3
2 ECHIQUIER VALUE EURO A	17,6	+2,4
3 ECHIQUIER AGRESSOR A	16,9	+2,7
4 ECHIQUIER EXCELSIOR A	10,0	+6,7
5 ECHIQUIER ALPHA MAJOR SRI A	9,3	+0,3
6 ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A	9,3	+4,0
7 ECHIQUIER AGENOR SRI MC EUROPE A	8,0	+5,4
8 TOCQUEVILLE SMALL CAP EURO ISR C	6,9	
9 ECHIQUIER CLIMATE & BIO. IMPACT EUROPE A	4,5	+3,8

Historique des performances annuelles

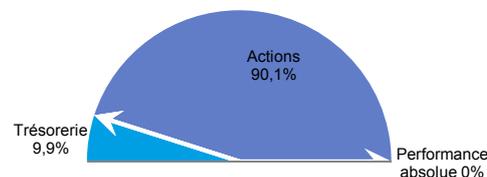


Performances cumulées (%)

1 mois	+3,3
YTD	+5,6
1 an	+12,6
3 ans	-0,6
5 ans	+27,7
10 ans	+54,6
Depuis la création	+110,7

Date de création 28/12/2012

Répartition par type d'actif



Répartition par zone géographique

France	29,9%
Allemagne	14,2%
Royaume-Uni	10,7%
Pays-Bas	10,0%
Danemark	6,4%
Italie	5,4%
Suède	5,3%
Espagne	5,1%
Irlande	3,7%
Autres	9,3%

Indicateurs de risque (en %)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	9,3	11,9	14,5
Ratio de Sharpe	1,2	0	0,4

Echelle de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de cette gestion pilotée. Il est donné à titre indicatif et est basé sur des valorisations estimées du profil. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les unités de compte pendant 5 années. Avertissement: le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Pour plus d'information

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La performance affichée est donnée à titre indicatif. Elle est nette de frais de gestion des OPC, mais hors éventuels frais de mandat. Les performances passées ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur : les autres éléments figurant sur les rapports de gestion associés au profil et les risques auxquels est exposé le profil doivent être pris en considération. L'investissement en OPC supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. Les informations sont fournies à partir des meilleures sources en notre possession. Ce document, à caractère commercial, a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du Portefeuille pilote dynamique PEA. Pour plus d'information sur les caractéristiques, les risques et les frais, nous vous invitons à contacter votre interlocuteur habituel.