

# EPARGNE PATRIMOINE (C)

Juin 2017 (Données au 30/06/2017)

**Épargne Patrimoine** est un fonds qui cherche à optimiser le couple rendement / risque dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, en faisant varier l'exposition du portefeuille en actions (0% - 40%), obligations et instruments du marché monétaire, en titres vifs ou en OPCVM ou FIA. Il adapte son programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations de l'équipe de gestion.

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Gérants:** Chaguir MANDJEE – Pauline TUCCELLA

En juin les marchés marquent une pause à l'image de l'Euro Stoxx 50 en repli de 3,1%. Les négociations pour le Brexit ont démarré, la réforme du système de santé aux Etats-Unis est retardée et à cela s'ajoute la poursuite de l'ascension de l'euro. L'amélioration de l'économie en zone euro se confirme et l'inflation reste contenue du fait de la faiblesse des prix des matières premières. L'activité manufacturière dans la zone euro a connu en juin sa plus forte croissance en 6 ans, tout comme aux USA : indice d'activité à 57,8 à son plus haut niveau depuis août 2014. Le discours des banques centrales, en Europe et aux USA reste primordial : La FED a décidé de remonter ses taux directeurs de 25bps adoptant un discours moins accommodant et Mario Draghi a parlé de la reprise européenne, la BCE semble ainsi faire un premier pas pour préparer le marché à la normalisation de sa ...

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,46%	5,34%	4,70%
Ratio de Sharpe	3,49	1,14	2,01
Alpha	4,55	0,87	0,72
Perte Maximale	-2,15%	-9,56%	-9,56%
VAR	-0,42%	-2,49%	-2,70%

Source: Morningstar

### RISQUE DICI

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé

**A risque plus faible**

**A risque plus élevé**



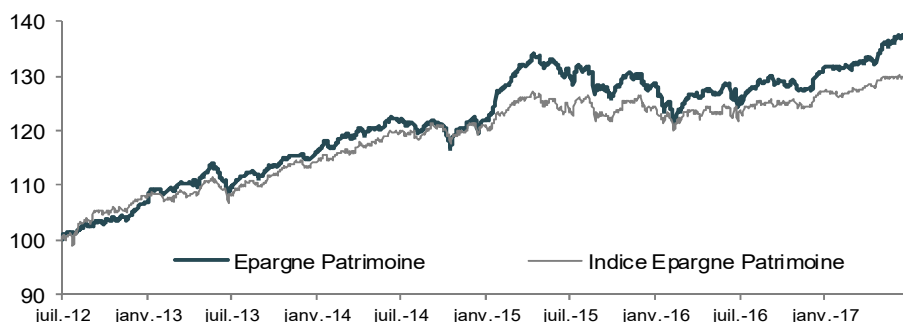
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

**3 ans**

## EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE



Source: Morningstar

## PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	0.04%	-0.93%
YTD	3.91%	1.05%
1 an	8.56%	4.27%
3 ans	12.08%	6.50%
5 ans	36.44%	27.94%
8 ans	63.18%	38.85%
2016	2.14%	1.89%

Source: Morningstar

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

Valeur liquidative  
160.36€

Encours consolidé  
293 M€

## POUR PLUS D'INFORMATIONS...

Les frais de gestion sont inclus dans la performance. Les performances sont calculées par Haas Gestion.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription.

Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le représentant du Fonds en Suisse est Hugo Fund Services SA, dont le siège social est situé 6, Cours de Rive, CH-1204 Genève. Les parts du fonds peuvent être distribués exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

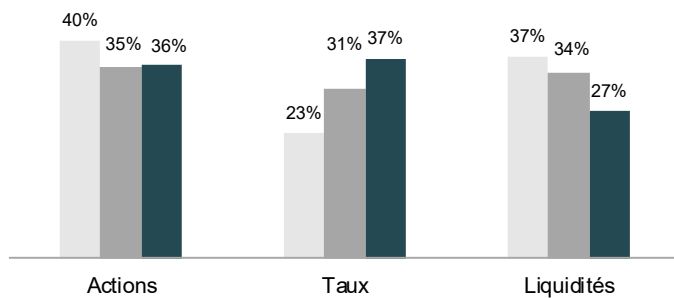
Code ISIN:	FR0010487512
Ticker Bloomberg:	HASEPPT
Création de la part:	24 Mars 2006
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	80% Markit Iboxx Eur 3-5 ans – 20% DJ Eurostoxx 50
Eligible au PEA:	Non

## CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2,5% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	1,60% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DICI – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

## ALLOCATION

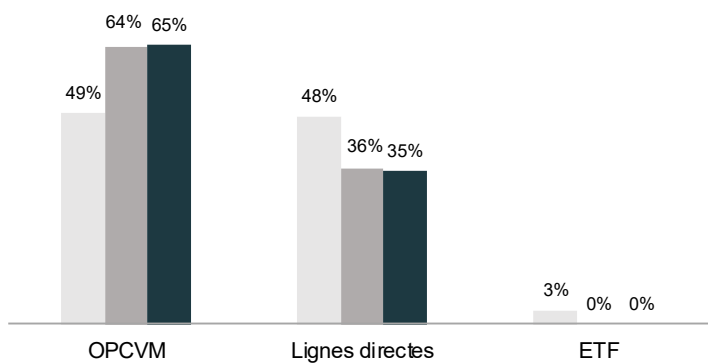
■ 31/12/16 ■ 31/05/17 ■ 30/06/17



## LIGNES DIRECTES VS OPCVM

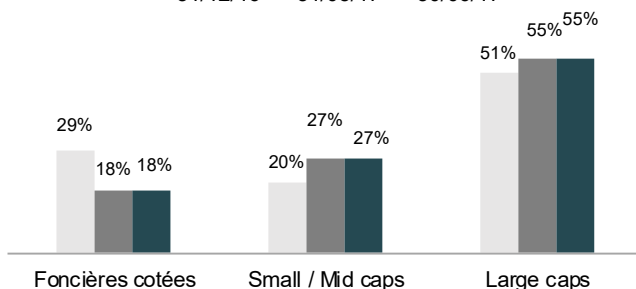
Hors liquidités

■ 31/12/16 ■ 31/05/17 ■ 30/06/17



## RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/05/17 ■ 30/06/17



## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 CIC	0,35%	0,20%
2 FNAC DARTY	0,12%	0,87%
3 ALTAREA	0,09%	1,41%

## DÉFINITIONS

**Alpha** : Mesure la surperformance d'un portefeuille par rapport à son indice.

**Perte Maximale** : Il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

## PRINCIPALES POSITIONS

Hors liquidités

1	Trusteam Optimum	4,82%
2	Auris Sélection Défensive I	4,80%
3	Keren Corporate	4,16%
4	Sycomore Sélection Crédit I	3,52%
5	Sunny Euro Strategic Plus	3,49%
6	Tikehau Taux Variables	3,41%
7	Actions 21	3,22%

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	92
Pondération des 10 principales positions	35,37%
Exposition devises (hors Euro)	0,20%

### Actions

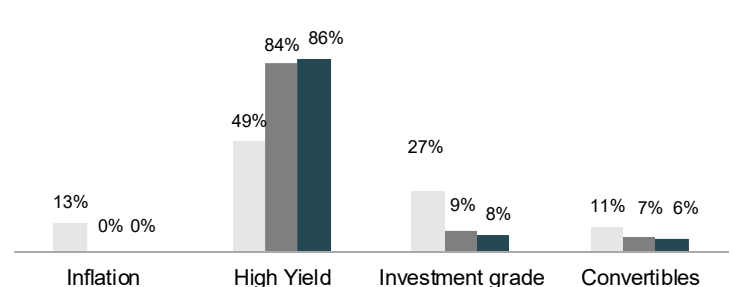
Rendement	4,13%
-----------	-------

### Taux

Rendement	2,84%
Sensibilité	1,63
Duration	1,72
Maturité	3,20
Rating Moyen	BB

## RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/05/17 ■ 30/06/17



## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 TARKETT	-0,05%	0,54%
2 Sycomore Francecap	-0,05%	3,02%
3 Actions 21	-0,04%	3,22%

**Ratio de Sharpe** : Mesure la capacité du gérant à générer de la surperformance par rapport au taux sans risque.

**VAR** : La « Value At Risk » correspond au rendement au dessus duquel 99% des rendements mensuels ont été constaté