

EPARGNE PATRIMOINE (C)

Avril 2017 (Données au 30/04/2017)

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 viés 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 Avril, les principaux indices finissent dans le vert. Le résultat du premier tour des élections présidentielles françaises a permis une forte baisse de l'aversion au risque en zone euro et a propulsé le CAC 40 à son plus haut niveau depuis 2008. Si les sondages ont de nouveau raison et que Macron est élu président, la question de la majorité lors des législatives reste entière mais un resserrement des sondages pourrait provoquer une réaction violente. La situation politique reste un obstacle à une diversification géographique des investissements US en Europe. Aux Etats-Unis, Trump défend sa réforme fiscale avec un abaissement de 15% de l'impôt sur les sociétés, voire un taux plancher de 10% pour les bénéficiaires rapatriés de l'étranger. La question du financement reste centrale et conditionnera la réaction des marchés.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4.40%	5.31%	4.78%
Ratio de Sharpe	1.76	1.08	1.84
Alpha	-0.55	-0.16	0.09
Perte Maximale	-3.39%	-9.56%	-9.56%
VAR	-2.02%	-2.49%	-2.70%

Source: Morningstar

RISQUE DIC1

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



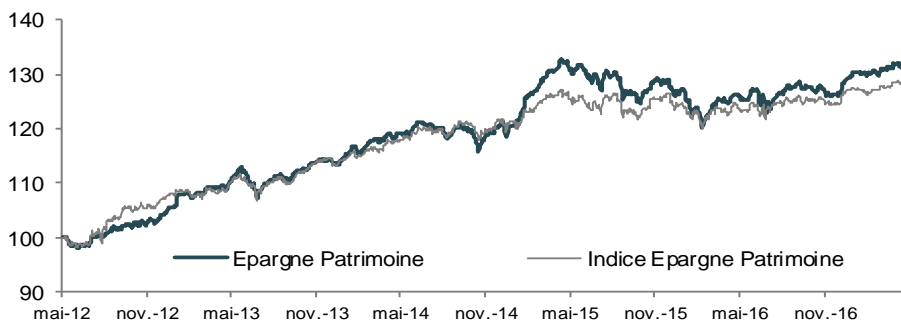
Rendement potentiellement plus faible

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	0.64%	0.62%
YTD	2.31%	1.58%
1 an	5.40%	4.52%
3 ans	11.50%	8.70%
5 ans	32.95%	28.84%
8 ans	71.54%	41.52%
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
157.89€

Encours consolidé
282 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 DIC1 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 DIC1 et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site 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

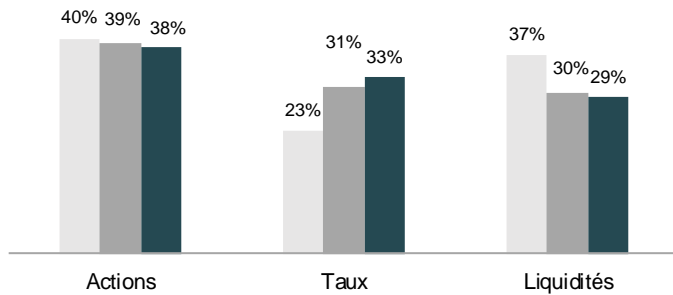
Code ISIN:	FR0010487512
Ticker Bloomberg:	HASEPPT
Création de la part:	24 Mars 2006
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	80% Markit Iboxx Eur 3-5 ans – 20% DJ Eurostoxx 50
Eligible au PEA:	Non

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: DIC1 – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

ALLOCATION

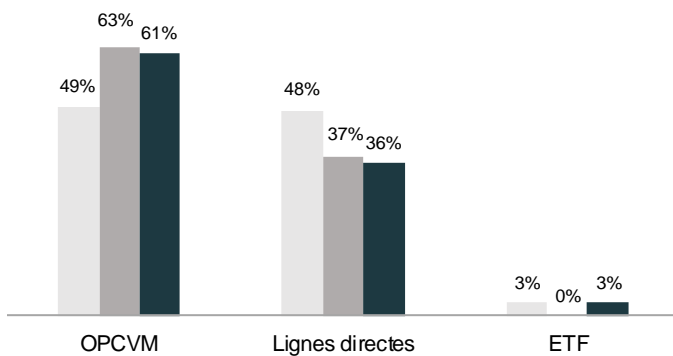
■ 31/12/16 ■ 31/03/17 ■ 30/04/17



LIGNES DIRECTES VS OPCVM

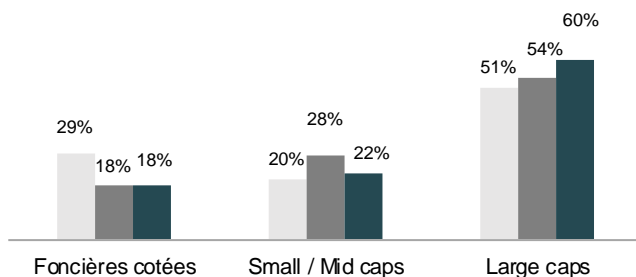
Hors liquidités

■ 31/12/16 ■ 31/03/17 ■ 30/04/17



RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/03/17 ■ 30/04/17



CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Foncière des régions	0.10%	2.00%
2 ICADE	0.07%	1.08%
3 SOCIETE GENERALE	0.06%	1.18%

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	8.04%
2	Keren Corporate	4.27%
3	Auris Sélection Défensive I	3.49%
4	Epargne Opportunités	3.18%
5	Altarocca Rendement 2022	2.96%
6	Actions 21	2.73%
7	ETF Lyxor CAC 40	2.46%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	98
Pondération des 10 principales positions	33.99%
Exposition devises (hors Euro)	0.22%

Actions

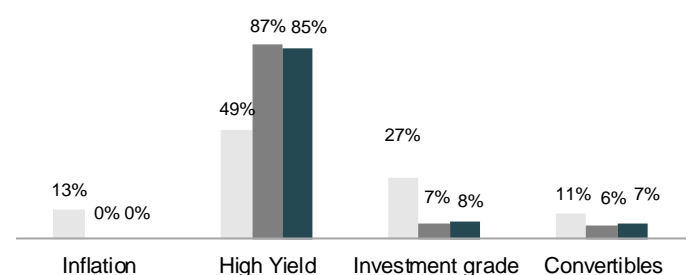
Rendement	4.30%
-----------	-------

Taux

Rendement	3.31%
Sensibilité	1.55
Duration	1.65
Maturité	3.59
Rating Moyen	BB

RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/03/17 ■ 30/04/17



CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 GROUPE FNAC	-0.04%	0.88%
2 Quadrige	-0.03%	0.00%
3 CGG 1,25% 0119 OC.	-0.03%	0.10%

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