

EPARGNE PATRIMOINE (C)

Juillet 2017 (Données au 31/07/2017)

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 juillet, les marchés européens ont été bousculés, et finissent sans tendance majeure à l'instar du CAC 40 (-0,53%) et de l'Eurostoxx 50 (+0,22%). La forte appréciation de l'Euro, principalement face au Dollar a engendré des tensions. La BCE a tenté de se montrer rassurante afin d'éviter un mouvement de taux de change trop important. Aux Etats-Unis, la demande de main-d'œuvre s'amplifie ce qui permet un recul du chômage et une augmentation des salaires. L'impact sur l'inflation devrait se faire sentir dans les prochains mois. Néanmoins, le président Trump, qui n'arrive pas à faire passer sa réforme de l'"Obamacare", semble en difficulté pour mener les réformes fiscales promises lors de sa campagne. Enfin, les cours du pétrole s'orientent à la hausse en cette fin de mois grâce notamment à la dernière réunion de l'OPEP qui a rassuré les investisseurs. Le baril de Brent reprend +9,87% et le WTI gagne +8,97%.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3.23%	5.32%	4.68%
Ratio de Sharpe	2.88	1.21	1.94
Alpha	3.80	0.82	0.71
Perte Maximale	-2.15%	-9.56%	-9.56%
VAR	-0.42%	-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



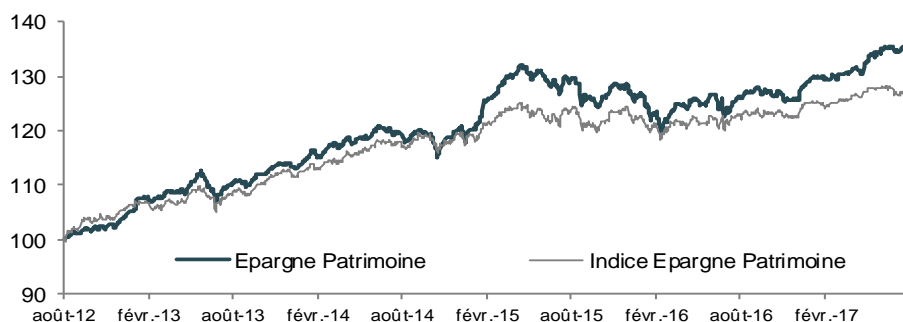
Rendement potentiellement plus faible

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	0.17%	0.24%
YTD	4.08%	1.29%
1 an	6.72%	3.34%
3 ans	12.94%	7.27%
5 ans	34.71%	26.32%
8 ans	56.41%	34.94%
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
160.63€

Encours consolidé
316 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.

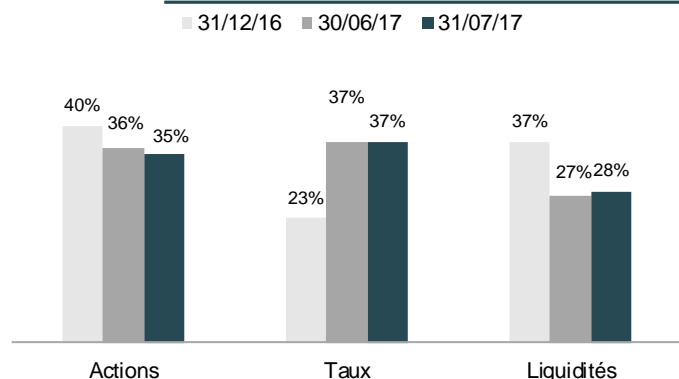
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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

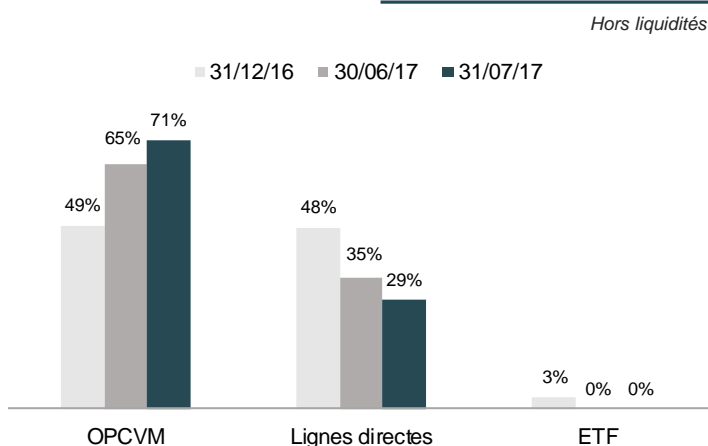


PRINCIPALES POSITIONS

Rang	Position	Pourcentage
1	Trusteam Optimum	4.96%
2	Auris Sélection Défensive I	4.75%
3	Tikehau Taux Variables	4.38%
4	Keren Corporate	4.24%
5	Sycomore Sélection Crédit I	3.59%
6	Sunny Euro Strategic Plus	3.57%
7	Epargne Opportunités	3.44%

Hors liquidités

LIGNES DIRECTES VS OPCVM



Hors liquidités

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	90
Pondération des 10 principales positions	37,48%
Exposition devises (hors Euro)	0,00%

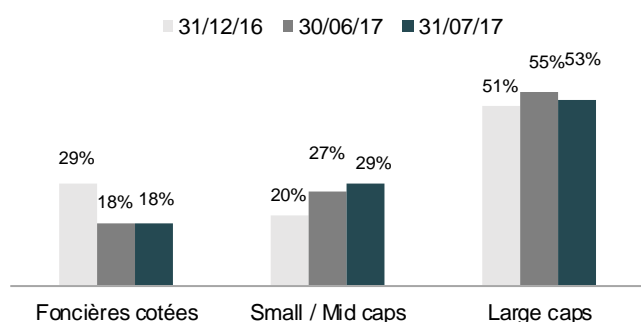
Actions

Rendement	4,47%
-----------	-------

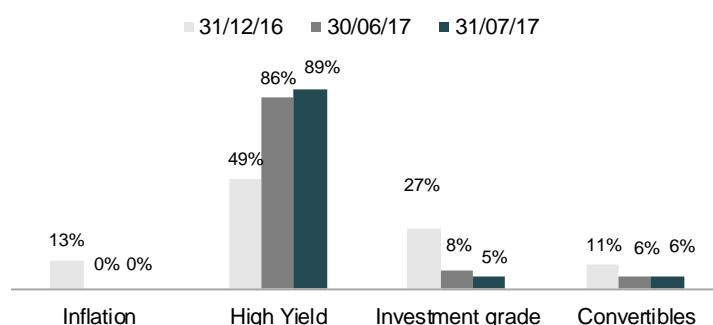
Taux

Rendement	2,93%
Sensibilité	1,74
Duration	1,80
Maturité	3,25
Rating Moyen	BB

RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)



RÉPARTITION TAUX (BASE 100)



CONTRIBUTIONS POSITIVES

Rang	Position	Contribution	Poids de la ligne
1	FNAC DARTY	0.09%	0.57%
2	SOCIETE GENERALE	0.06%	1.04%
3	Actions 21	0.06%	3.05%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

Rang	Position	Contribution	Poids de la ligne
1	ALTAREA	-0.07%	1.31%
2	TARKETT	-0.06%	0.35%
3	Epargne Opportunités	-0.03%	3.44%

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.

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