

Nom du fonds - ISIN	HAAS EPARGNE PATRIMOINE C - FR0010487512
Société de gestion	Haas Gestion
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe
Gérant du fonds	Chaguir Mandjee, Pauline Tuccella. 23/02/2018

Top 25
VL 161,80 EUR
(22/02/2018)

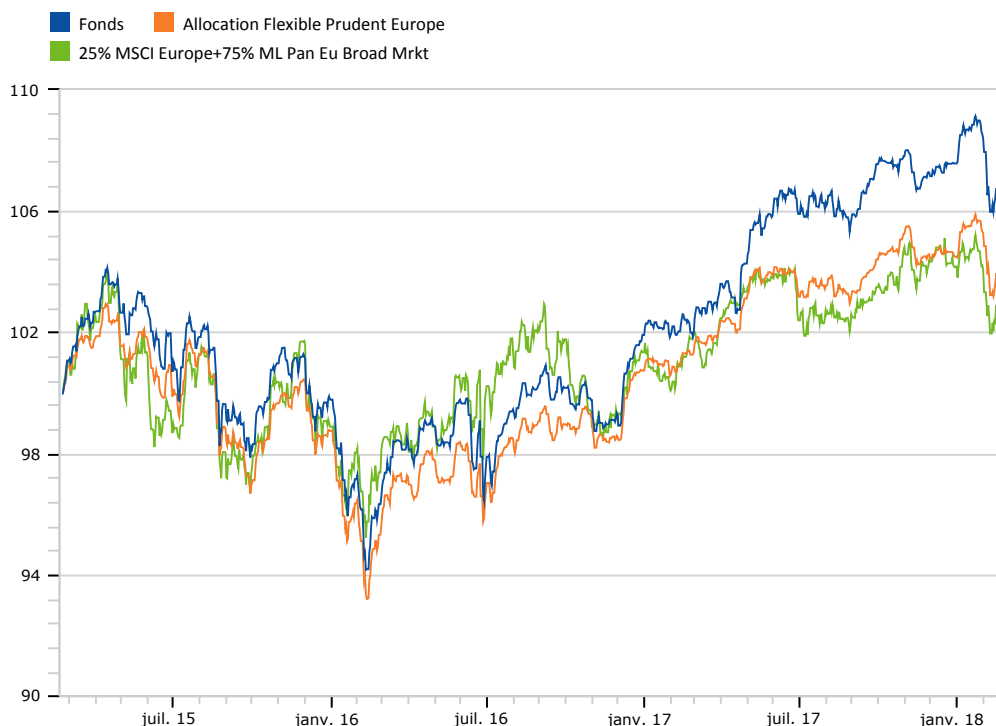
L'objectif Nortia

Épargne Patrimoine est un fonds ayant pour vocation la préservation du capital. Il cherche à optimiser le couple rendement/ risque en faisant varier l'exposition du portefeuille aux titres actions et obligations en fonction des anticipations de marché. À la recherche de performance absolue, l'objectif d'Épargne Patrimoine est de surperformer les contrats en euros à moyen et long terme. Épargne Patrimoine est un fonds 100% européen dont l'exposition aux marchés actions et taux peut varier respectivement de 0 à 40%, et de 0 à 100% à avec un niveau moyen de 30% pour les actions.. 23/02/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

En ce début d'année, Épargne Patrimoine s'appuie sur un climat économique mondial propice, et ce, particulièrement pour la zone euro. Alors que les fondamentaux économiques continuent de s'améliorer en Europe, l'équipe de gestion n'estime pas que l'inflation salariale américaine ou la remontée future des taux de la BCE constituent des points de vigilance pour les prochains mois. En revanche, les gérants resteront attentifs au niveau élevé de l'euro et bas du dollar, face à toutes les autres monnaies. Aujourd'hui, le fonds reste majoritairement exposé aux actions européennes (33%), sa plus forte conviction. Si la sélection se porte majoritairement sur des OPCVM de grande capitalisation, on retrouve une exposition aux OPCVM Small Caps (7%) et aux foncières cotées, (7%). La conviction de Chaguir Mandjee sur cette classe d'actifs a été maintenue, en dépit des mouvements haussiers sur les taux. Les foncières, qui souffrent d'une décote ces derniers mois, bénéficient de bas niveaux de valorisation, de rendements élevés (autour de 6%) et d'un faible niveau d'endettement. Leur bonne santé économique devrait ainsi le prémunir d'un fort impact en cas de remontée de taux de la BCE. Suite au mouvement de correction début février, l'équipe de gestion a introduit des ETF pour conserver un biais directionnel (bénéficier de la hausse des marchés tout en gagnant en liquidité en cas de mouvements baissiers ponctuels). Cette décision temporaire a permis à Épargne Patrimoine de mieux résister durant la phase de baisse (performance 2018 de -0,7% vs -1,4% pour son indice). Côté obligataire, l'exposition reste stable (37%). L'absence d'opportunités s'explique principalement par un écrasement des spreads de crédit qui induit la conservation de liquidité (autour de 29%) d'une part, et un allègement du haut rendement européen (16%) de l'autre. En parallèle, les obligations à taux variables et convertibles ont été renforcées (respectivement 14% et 7%). Ce portefeuille délivre ainsi un rendement de 2,6% avec une sensibilité taux basse de 1,52 et une maturité moyenne de 2,5 ans. Malgré les mouvements de marchés début février, les convictions des gérants, basées sur des fondamentaux macro-économiques en progression, ont permis de creuser l'écart sur sa catégorie (perf. 1 an : 4,34% vs 2,55%). Avec de tels résultats depuis sa création, Épargne Patrimoine fait partie des meilleurs fonds diversifiés équilibrés de la place. 23/02/2018

Historique base 100 du 22/02/2015 au 22/02/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-0,66 %	-0,52 %
Perf. 2017	5,54 %	3,73 %
Perf. 2016	2,14 %	2,01 %
Perf. 2015	5,43 %	2,88 %
Perf. 2014	5,12 %	3,74 %
Perf. 2013	8,34 %	6,31 %
Volatilité 3 ans	4,61 %	4,35 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Responsable Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

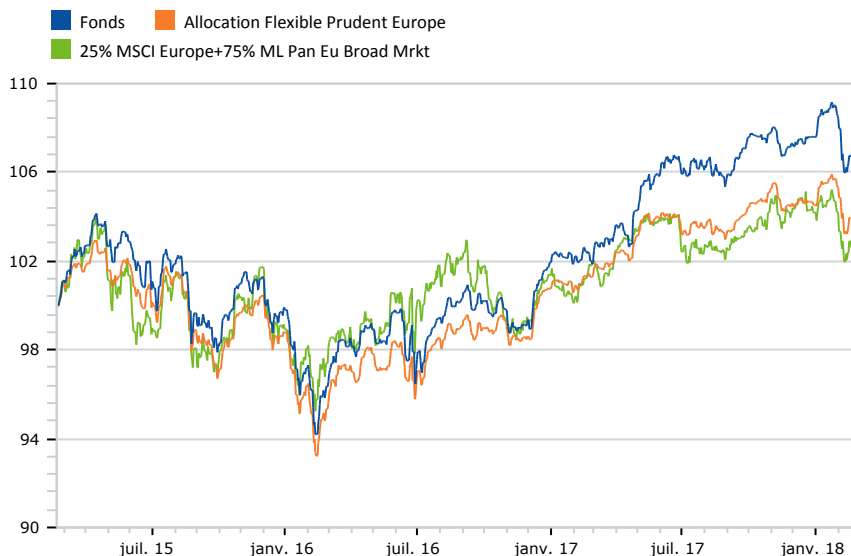
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	HAAS EPARGNE PATRIMOINE C
Société de gestion	Haas Gestion
Code ISIN	FR0010487512
Classification AMF	
Indice de référence	80% EURO MTS 3-5 ans + 20% Euro STOXX 50 (dividendes ré...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Europe
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI Europe+75% ML Pan Eu Broad Mrkt

VL 161,80 EUR
(22/02/2018)

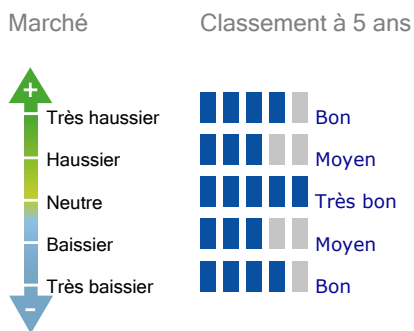
Historique base 100 du 22/02/2015 au 22/02/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 22/02/2018		
Perf. veille	0,01 %	0,03 %
Perf. 4 semaines	-1,85 %	-1,58 %
Perf. 1er janvier	-0,66 %	-0,52 %
Perf. 1 an	4,39 %	2,50 %
Perf. 3 ans	6,86 %	3,96 %
Perf. 5 ans	25,99 %	18,48 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	5,54 %	3,73 %
Perf. 2016	2,14 %	2,01 %
Perf. 2015	5,43 %	2,88 %
Données 3 ans au 31/01/2018		
Perf. ann.	3,16 %	2,18 %
Volatilité	4,61 %	4,35 %
Sharpe	0,75	0,56

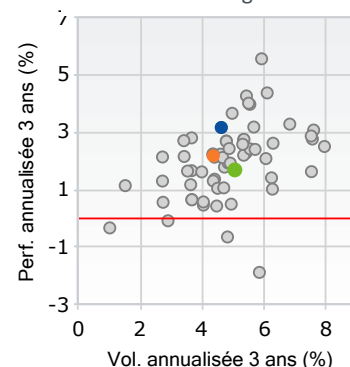
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	35 / 76	2
3 mois	11 / 76	1
6 mois	21 / 76	2
YTD	26 / 76	2
1 an	13 / 76	1
3 ans	11 / 69	1
5 ans	5 / 60	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	3,16 %	
Surperf. ann.	1,47 %	
Ecart de suivi	3,80 %	
Ratio d'info	0,39	
Beta	0,63	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,61 %
Perte max	-9,56 %
DSR	3,14 %
Beta bais.	0,61
VAR	-1,07 %

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	Fonds de fonds
Frais maximum	
Souscription	2,5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,6 %
Surperformance	Oui
Courants	2,44 %

Profil de risque DICI



Actif au 22/02/2018

Actif net de la part	296 M EUR
Actif net global	375 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	11,00 %

Gérant

Gestion collégiale