

EPARGNE PATRIMOINE (C)

Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)

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 Octobre, les marchés actions se portent bien : +2,20% sur l'Euro Stoxx 50 et +3,73% sur le S&P 500. L'activité économique s'accélère partout dans le monde et bien que les banques centrales commencent à réduire leurs programmes de relance, les conditions monétaires demeurent porteuses et soutiennent les marchés actions. La BCE a prolongé son programme de 9 mois mais avec des montants réduits à €30bn par mois contre €60bn aujourd'hui. Le discours de Mario Draghi semble bon pour les actifs risqués, avec l'assurance d'avoir des taux bas encore un certain temps. Aux États-Unis, le vote de la résolution sur le budget accroît la probabilité d'une réforme fiscale et d'un assouplissement budgétaire aux États-Unis et conforte un environnement économique déjà solide. Par ailleurs, la reprise des bénéfices se poursuit du côté des entreprises ce qui permet de conserver un biais optimiste sur des valorisations déjà élevées à l'heure actuelle.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,34%	5,33%	4,73%
Ratio de Sharpe	2,46	0,98	1,27
Alpha	3,64	1,06	0,83
Perte Maximale	-0,42%	-6,13%	-6,13%
VAR	-0,41%	-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



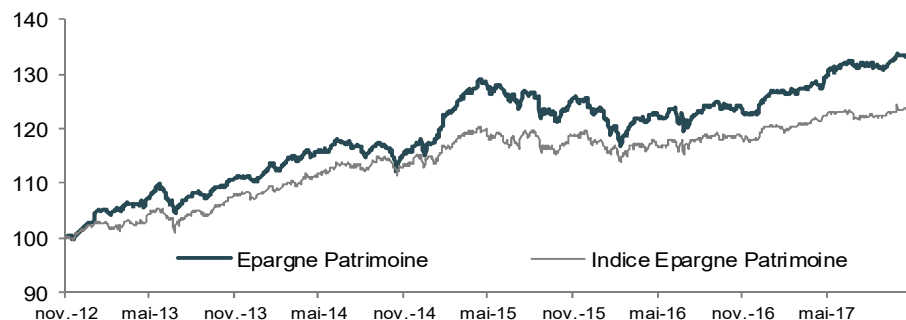
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE



Source: Morningstar

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	0,25%	0,78%
YTD	5,78%	3,26%
1 an	8,06%	5,30%
3 ans	15,65%	8,81%
5 ans	33,69%	24,24%
8 ans	48,76%	35,33%
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
163.25€

Encours consolidé
338 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

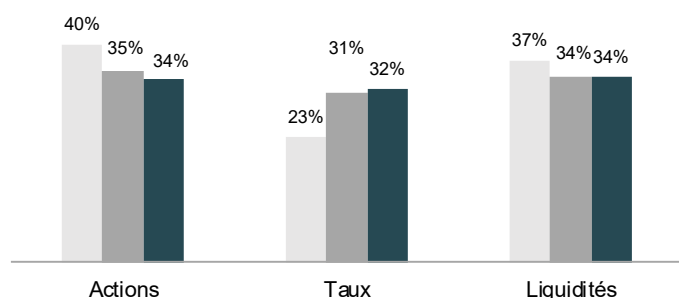
Code ISIN:	FR0010487512
Ticker Bloomberg:	HASEPPT
Création de la part:	24 Mars 2006
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	80% Markit Iboxx Eur 3-5 ans – 20% DJ Eurostoxx 50
Eligible au PEA:	Non

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

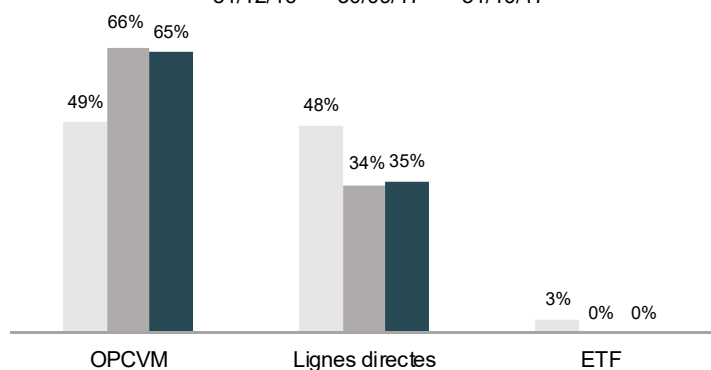
■ 31/12/16 ■ 30/09/17 ■ 31/10/17



LIGNES DIRECTES VS OPCVM

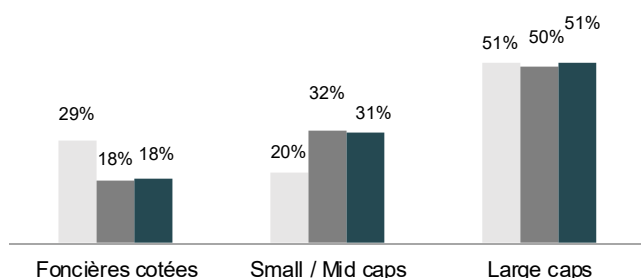
Hors liquidités

■ 31/12/16 ■ 30/09/17 ■ 31/10/17



RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 30/09/17 ■ 31/10/17



CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Auris Sélection Défensive I	0,08%	4,81%
2 TOTAL	0,05%	1,04%
3 Epargne Française	0,05%	1,47%

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	Auris Sélection Défensive I	4,81%
2	Tikehau Taux Variables	4,36%
3	Epargne Opportunités	3,35%
4	Keren Corporate	3,06%
5	Metzler Wertsicherungsfonds 98	2,86%
6	Altarocca Rendement 2022	2,56%
7	Dynasty High Yield 2021 B	1,98%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	98
Pondération des 10 principales positions	32,12%
Exposition devises (hors Euro)	0,00%

Actions

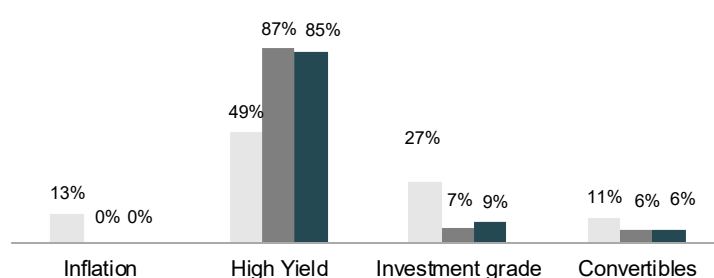
Rendement	4,25%
-----------	-------

Taux

Rendement	2,60%
Sensibilité	1,41
Duration	1,49
Maturité	3,31
Rating Moyen	BB

RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 30/09/17 ■ 31/10/17



CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 SOCIETE GENERALE	-0,04%	0,98%
2 TARKETT	-0,03%	0,67%
3 CREDIT AGRICOLE	-0,03%	0,79%

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