

EPARGNE PATRIMOINE (C)

Août 2017 (Données au 31/08/2017)

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

Après un été 2017 sans tension particulière, la dynamique s'est inversée en Europe et aux Etats-Unis : -0,81% sur l'Euro Stoxx 50 en août et -0,78% sur le S&P 500. Les tensions géopolitiques internationales ont détourné les investisseurs des fondamentaux encourageants. Aux Etats-Unis, l'évolution de l'inflation met en difficulté la Fed pour durcir sa politique monétaire. Dans la zone euro, la reprise économique est solide et le cadrage politique plus robuste, mais les incertitudes qui entourent l'évolution de la politique économique des Etats-Unis et les pressions reflationnistes mondiales qui restent faibles perturbent la normalisation de l'inflation. Prudence sur la parité €/€ qui a franchi le seuil de 1,20 cet été. La forte hausse du taux du change effectif de l'euro va commencer dans les prochains trimestres à impacter négativement la dynamique de croissance des résultats en Europe.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3.32%	5.33%	4.69%
Ratio de Sharpe	2.31	1.16	1.85
Alpha	2.59	0.87	0.68
Perte Maximale	-2.15%	-9.56%	-9.56%
VAR	-0.50%	-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



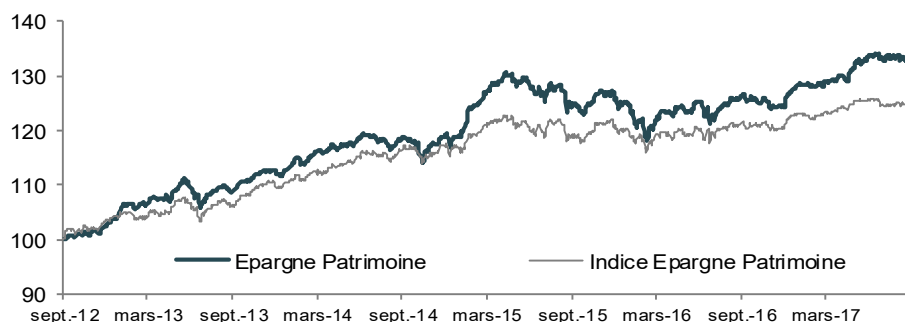
Rendement potentiellement plus faible

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	-0.34%	0.14%
YTD	3.73%	1.42%
1 an	5.41%	3.20%
3 ans	12.24%	6.48%
5 ans	32.78%	23.94%
8 ans	51.48%	33.21%
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
160.08€Encours consolidé
320 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 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.

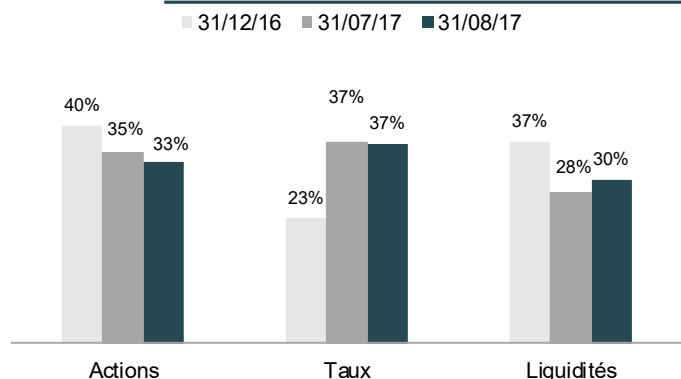
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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

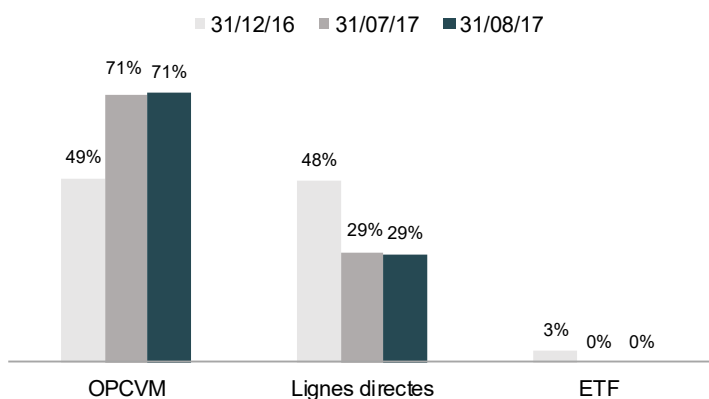


PRINCIPALES POSITIONS

Rang	Position	Pourcentage
1	Trusteam Optimum	4.91%
2	Auris Sélection Défensive I	4.88%
3	Tikehau Taux Variables	4.33%
4	Keren Corporate	4.20%
5	Sycomore Sélection Crédit I	3.57%
6	Sunny Euro Strategic Plus	3.54%
7	Epargne Opportunités	3.38%

LIGNES DIRECTES VS OPCVM

Hors liquidités



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	91
Pondération des 10 principales positions	36,88%
Exposition devises (hors Euro)	0,00%

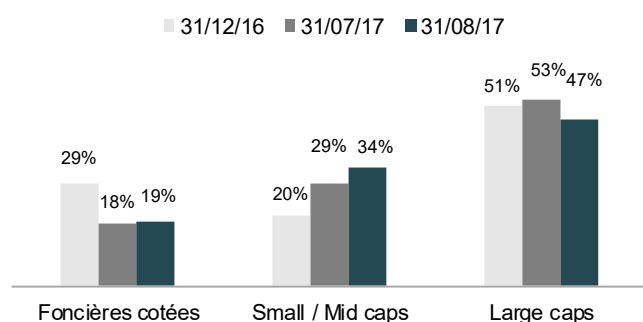
Actions

Rendement	4,23%
-----------	-------

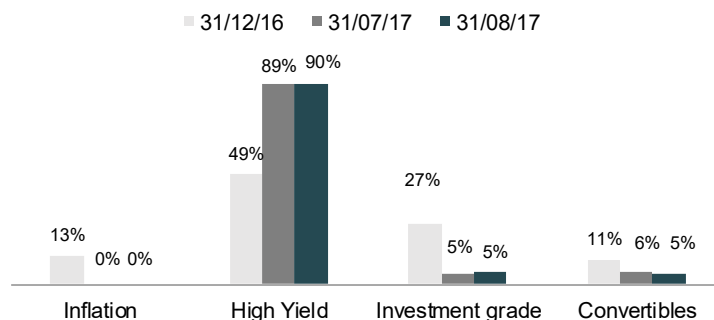
Taux

Rendement	2,82%
Sensibilité	1,65
Duration	1,72
Maturité	3,08
Rating Moyen	BB

RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)



RÉPARTITION TAUX (BASE 100)



CONTRIBUTIONS POSITIVES

Rang	Position	Contribution	Poids de la ligne
1	RENAULT TPA 83-84	0.05%	0.65%
2	ICADE	0.03%	1.11%
3	Foncière des régions	0.02%	1.73%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

Rang	Position	Contribution	Poids de la ligne
1	SOCIETE GENERALE	-0.07%	0.98%
2	Actions 21	-0.05%	2.04%
3	Epargne Opportunités	-0.05%	3.38%

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