

Indépendance, Flexibilité et convictions sont les maîtres mots qui guident les gérants d'Épargne Patrimoine dans leur quête du Graal: l'optimisation du couple risque/rendement. Sélectionner les moteurs de performance en limitant le niveau de risque, et faire mieux que les actifs généraux en euros des compagnies d'assurance, voici les enjeux d'Épargne Patrimoine. Un fonds flexible à la gestion discrétionnaire. L'équipe de gestion s'assigne comme objectif de délivrer une performance supérieure à son indice de référence (80% EuroMTS 3-5ans/20% Eurostoxx50) sur horizon de placement minimum de 3 ans.

### PERSPECTIVES ECONOMIQUES

Au cours des trois premières semaines de janvier, les marchés ont été dominés par la remontée de l'aversion au risque, entraînant une correction du segment high yield et des actions. Les inquiétudes sur la capacité de la Chine à éviter un ralentissement marqué de sa croissance, la poursuite de la baisse du pétrole et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont alimenté les craintes d'une récession mondiale, pénalisant fortement les bourses mondiales. L'indice CAC 40 réalise son plus mauvais mois de janvier depuis 2010, avec un repli mensuel de -4,7% après avoir touché un plus bas le 20 janvier à -12%. L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 affiche une baisse respective de -6,8% et de -5,1% depuis le début de l'année.

Cette performance s'explique essentiellement par la volatilité observée sur le marché du pétrole ainsi que par l'évolution des statistiques économiques chinoises. En effet, le cours du pétrole a chuté dû au déséquilibre persistant entre l'offre et la demande. L'arrivée du pétrole iranien sur le marché a renforcé ces craintes. En Chine, la faiblesse persistante des profits inquiète. Les entreprises industrielles chinoises ont enregistré un recul de leur profit de -2,3% sur l'année 2015. Selon le bureau national chinois des statistiques, les pertes les plus importantes ont été constatées dans le secteur minier et métallurgique.

En fin de période, les actifs risqués ont rebondi partiellement suite aux commentaires positifs de Mario Draghi sur de nouvelles mesures de relance de la BCE dès le début du mois de mars et au compte-rendu de la réunion de la Fed, qui laisse penser que la banque centrale s'appuiera sur les événements macroéconomiques pour décider du rythme et de l'ampleur de ses prochaines hausses de taux.

Au Japon, l'indice Tankan de confiance dans le secteur manufacturier a reculé en janvier, impacté par les craintes d'un ralentissement en Chine. Dans ce contexte, le gouverneur de la banque centrale a rappelé une nouvelle fois que l'institution était prête à prendre toutes les mesures nécessaires pour permettre au taux d'inflation de revenir vers son objectif de 2%. La Banque du Japon a ainsi abaissé ses taux d'intérêt en terrain négatif, afin de relancer l'activité de prêt des banques et l'investissement des entreprises.

Cette aversion au risque en Europe et aux Etats-Unis pourrait se stabiliser avec une croissance bien orientée mais ceci passe avant tout par l'impact positif que devrait avoir la baisse de l'or noir sur la consommation des ménages. Par ailleurs, les banques centrales restent présentes et n'hésitent pas, lorsque la situation économique l'exige, à adopter un ton plus accommodant. Tour à tour, les banques centrales ont pris en compte la baisse du pétrole, le décrochage des anticipations d'inflation depuis le début de l'année et les tensions dans les pays émergents.

### PRINCIPALES POSITIONS

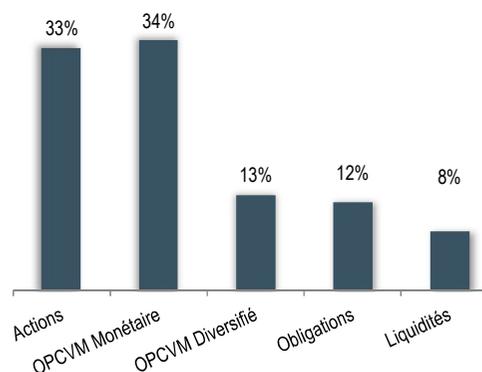
UNION MONEPL.3DEC	17.39%
UNION CASH 3DEC	16.38%
LYX.UC.CAC40(DR)D	6.41%
PTR.AGOR.IEUR.C5D	4.27%
BDL REMP.EUR.I4D	3.63%

Nombre total de lignes : 101

### CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

ICADE	0.07%
CRCAM PARIS ET IDF	0.02%
VINCI	0.02%
ARTEA 6% 19 OCEANE	0.02%
PTR.AGOR.IEUR.C5D	0.02%
TOTAL	0.01%

### ALLOCATION



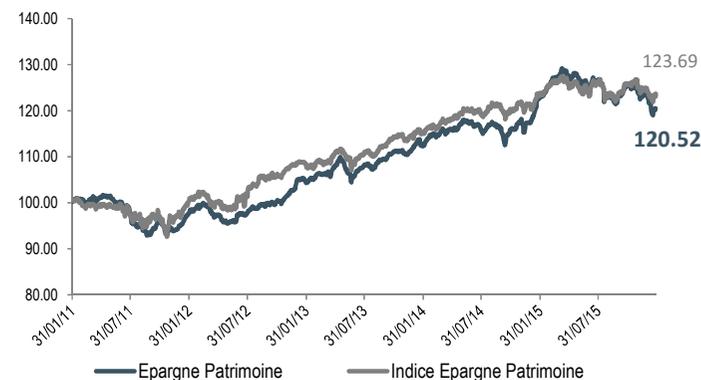
EPARGNE PATRIMOINE	2016	1 M	1 AN	3 ANS	5 ANS
PERFORMANCES	-2.63%	-2.63%	-2.63%	15.22%	20.52%
INDICE *	-0.86%	-0.86%	-0.86%	14.24%	23.69%
VOLATILITE			5.28%	4.76%	4.79%
RATIO DE SHARPE			-0.35	1.16	0.86
ALPHA			0.15	0.07	-0.04
R <sup>2</sup>			0.77	0.74	0.72
VAR			-1.24%	-0.99%	-1.02%
Perte Maximale			-8.18%	-8.18%	-9.04%

\*Indice de référence (80% EuroMTS 3-5 ans coupons réinvestis - 20% DJ Eurostoxx 50 dividendes réinvestis)

Sources de données: Lipper

**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.**

### Évolution de la performance sur 5 ans (%)



Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou sur simple demande. Il est recommandé de se rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, HAAS GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. Source Lipper, source Morningstar.

VL

147.13 €

PARTS

1 437 754

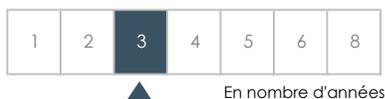
ACTIF NET

211 540 232 €

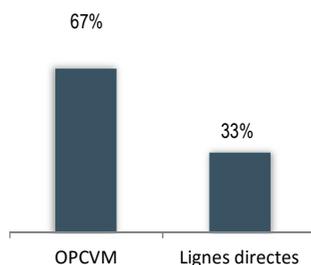
ISIN

FR0010487512

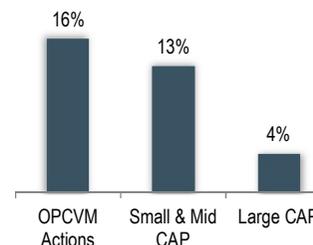
HORIZON D'INVESTISSEMENT  
MINIMUM RECOMMANDE



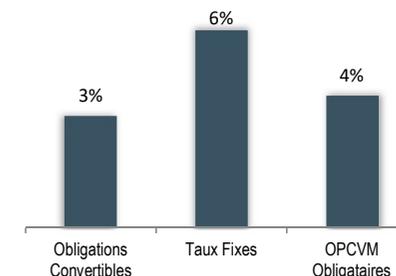
RÉPARTITION



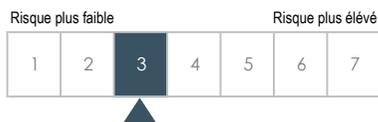
RÉPARTITION ACTIONS



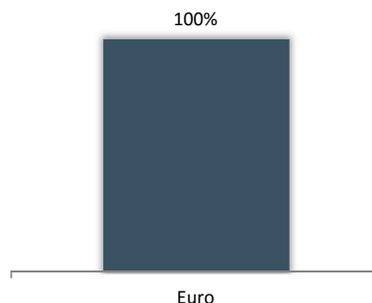
RÉPARTITION TAUX



ECHELLE DE RISQUES DICI



DEVICES



RÉFÉRENCIEMENTS

- AEP
- Selection 1818
- Cardif
- AG2R La mondiale
- AGEAS
- Apicil
- AVIP
- Finaveo
- Axa thema
- Primonial
- CD Partenaires
- SwissLife
- Generali Patrimoine
- LifeSide
- Nortia
- UFG V
- Spirica
- Aprep
- Vie Plus
- Skandia
- Unep
- Suravenir
- Orelis

INFORMATIONS GENERALES

<b>Gérant :</b>	<b>Chaguir Mandjee</b>
Classification AMF	Diversifié
Code ISIN	FR0010487512
Dépositaire	CM-CIC Securities
Devise de cotation	EURO
Frais de gestion	1,6% TTC
Frais de gestion variable	11.96% TTC
Date de création	30/03/2006

NOTATIONS



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.

Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou sur simple demande. Il est recommandé de se rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, HAAS GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. Source Lipper, source Morningstar.

(1)Alpha : Mesure la sur-performance d'un portefeuille par rapport à son indice. (2)R2 : Le coefficient de corrélation définit le degré de dépendance entre 2 actifs. (3)Ratio de Sharpe : Mesure la capacité du gérant à générer de la performance

(4)Bêta : Mesure le rapport entre la rentabilité de l'actif et celui du marché

contact : [hg@haasgestion.com](mailto:hg@haasgestion.com)

Si vous souhaitez souscrire à nos fonds auprès de compagnies ou plateformes où nous ne sommes pas référencés, merci de bien vouloir nous soumettre votre requête.

HAAS GESTION - 9, rue Scribe - 75009 Paris - tel : 01 58 18 38 10- Société de gestion agréée n°G.P 90031 au capital de 1 398 000 €-RC Paris 344 965 900 membre de l' AFG