

# Épargne Sélection

## NOTATIONS

Morningstar  
Quantalys



## POURQUOI FAIRE APPEL À LA MULTIGESTION ?

**La multigestion** se caractérise par : L'accès à un univers d'OPCVM diversifié, spécialisé et international auquel un investisseur particulier ne pourrait pas forcément souscrire.

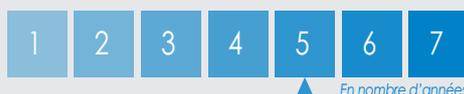
Une diversification sur des zones géographiques, des sociétés et des expertises de gestion, autorisant une exposition réactive aux évolutions des marchés.

La possibilité d'associer les compétences des gestionnaires les plus en phase avec les évolutions des marchés.

L'accès aux meilleures expertises internationales sur chacun des thèmes d'investissements retenus.

## HORIZON D'INVESTISSEMENT

Horizon d'investissement recommandé



## ÉCHELLE DE RISQUE

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



**Épargne Sélection est un fonds flexible, diversifié et international, dont l'allocation évolue en fonction des opportunités de marchés, sans à priori ni contraintes.**

## S'OUVRIRE AU MONDE...

Comment prétendre aujourd'hui gérer un portefeuille, en ayant un horizon limité à l'Europe, ou pire à la France ?

Comment ignorer le nouveau centre de gravité de l'économie mondiale que constituent les pays émergents ?

Le FCP **Épargne Sélection** est un fonds flexible diversifié et international dont l'allocation évolue en fonction des opportunités de marchés. C'est un fonds de convictions qui offre une gestion stratégique basée sur une analyse macroéconomique fine associée à une sélection rigoureuse d'actifs et notamment d'OPCVM. Le FCP **Épargne Sélection** est un fonds créé en 1994 dont la gestion a été reprise par Haas Gestion en 2009. La flexibilité du fonds offre la possibilité aux gérants une exposition aux marchés actions qui peut varier de 30% à 70%.

## DIFFÉRENTS NIVEAUX DE DIVERSIFICATION

### Par classes d'actifs...

En fonction du profil de l'investisseur, de son aversion au risque et de l'avancement du cycle économique, il est indispensable de privilégier les classes d'actifs les plus appropriées. **La multigestion** permet ainsi d'allouer au sein du portefeuille, les différentes classes que peuvent être les actions, les obligations ou encore les produits monétaires.

### Par zones géographiques...

Parce que nous vivons à l'heure de la mondialisation, **la multigestion** permet d'avoir accès aux meilleures gestions sur les différents marchés internationaux (Émergents, US, Européens...).

### Par styles de gestion...

Parce qu'un style de gestion est plus adapté selon l'environnement économique et l'évolution des marchés, la possibilité de combiner différentes gestions au sein d'une même allocation permet de réduire le risque lié à l'environnement de marché.

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

### Environnement macroéconomique

- Analyse Top-Down des indicateurs macroéconomiques (statistiques, banques centrales, indicateurs avancés,...)
- Analyse et simulations de scénarii économiques et des marchés
- Choix des thèmes d'investissements par le comité de gestion

### Définition de l'allocation stratégique

- Détermination du niveau d'exposition
- Optimisation de l'allocation sous contrôle de la volatilité
- Choix de supports d'investissements «transparents»

PONDÉRATION  
PAR CLASSES D'ACTIFS  
ET PAR STRATÉGIES

### Sélection de fonds

- Rencontre avec les gérants
- Analyse des sociétés
- Backtesting
- Analyse de la volatilité

### Construction du portefeuille

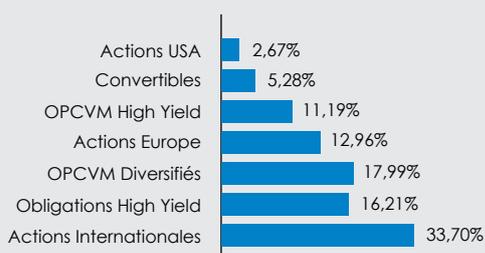
#### ACTIONS 30% à 70%

- Lignes directes
- OPCVM
- ETF

#### PRODUITS DE TAUX 30% à 70%

- Obligations corporate
- High Yield
- Obligations convertibles
- ...

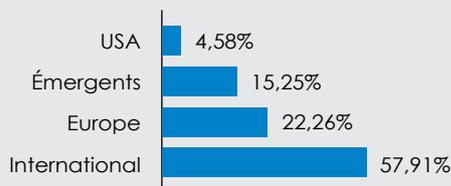
## ALLOCATION



## DEVICES



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## INDICATEURS (au 31 Mai 2012)

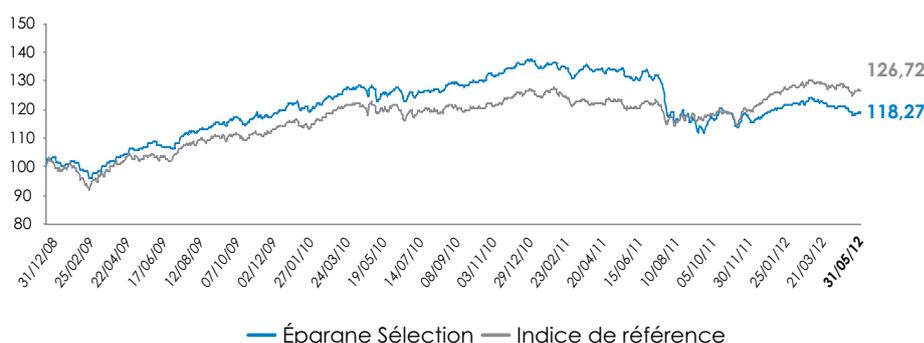
Volatilité 1 an	12,20%
Volatilité 3 ans	9,07%
Alpha <sup>(1)</sup>	-4,64%
R <sup>2</sup> <sup>(2)</sup>	0,48
Ratio de Sharpe <sup>(3)</sup>	0,32
Bêta <sup>(4)</sup>	1,19

## PERFORMANCES au 31 Mai 2012

	2012	1 mois	3 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
<b>Épargne Sélection</b>	<b>1,18%</b>	<b>-1,85%</b>	<b>-1,15%</b>	<b>-11,31%</b>	<b>-5,44%</b>	<b>10,88%</b>	<b>-17,34%</b>
Indice*	3,60%	-1,48%	-2,97%	2,70%	5,42%	23,04%	2,11%

\* Indice de référence : 50% MSCI World Index - 50% EuroMTS 3-5 ans.

## ÉVOLUTION DU FONDS



## TITRES PRÉFÉRÉS au 31 Mai 2012

LYXOR ETF MSCI WORLD	16,69%
M&G OPTIMAL INCOME	9,22%
CPR CROISSANCE REACTIVE	7,49%
PETERCAM ST HY	6,68%
OFI CONVERTIBLE HAUT RENDEMENT 4D	6,30%
SCBSM 9% 01/07/19 CV	5,28%
M&G GLOBAL BASICS	5,09%
VARENNE VALEUR	5,00%
CARMIGNAC PATRIMOINE	4,38%

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

### Chaguir Mandjee

#### Directeur de Gestion

Gérant de portefeuille agréé depuis 1990.

En charge de la mise en oeuvre de la stratégie macro au travers l'analyse des entreprises.

### HAAS GESTION

9, rue Scribe

75009 PARIS

Tél : 01 58 18 38 12

Société de gestion agréée n° G.P. 90-31 au capital de 959 056 € - RC PARIS 344 965 900

Membre de l'Association Française de la Gestion financière AFG

## CONTACT

### Laurent Durin Monteillet

#### Directeur du Développement

Tél : 01 77 37 34 02

Port : 07 60 56 44 55

Email : l.durin@haasgestion.com

### Code ISIN

FR0007478714

Valorisation	Quotidienne
Forme Juridique	FCP de droit français
Classification Europerformance	Diversifié Équilibré
Durée de placement recommandée	5 ans
Dépositaire	Oddo et Compagnie
Libellé de la devise de comptabilité	Euro
Date de création	25/03/1994
Frais de gestion	2,00% TTC
Encours	11 977 766 €

<sup>(1)</sup> Alpha : Mesure la sur-performance d'un portefeuille par rapport à son indice.

<sup>(2)</sup> R<sup>2</sup> : Le coefficient de corrélation définit le degré de dépendance entre 2 actifs.

<sup>(3)</sup> Ratio de Sharpe : Mesure la capacité du gérant à générer de la performance.

<sup>(4)</sup> Bêta : Mesure le rapport entre la rentabilité de l'actif et celui du marché.

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.