



# HERMITAGE GESTION PRIVÉE

## REPORTING MENSUEL Everest

Décembre 2016

Marchés	ACTIONS					OBLIGATIONS		DEVISES		
	CAC 40	EuroStoxx 50	S&P 500 (en USD)	Nikkei 225 (en JPY)	MSCI World (en USD)	Lyxor ETF EURO MTS 1-3 Y IG	Lyxor ETF EURO MTS 3-5 Y IG	EUR/USD	EUR/GBP	EUR/JPY
<b>DERNIER COURS</b>	4862,31	3290,52	2238,83	19114,37	1364,26	126,47	153,52	1,05	0,85	123,02
<b>Performance Mensuelle (du 30/11 au 30/12)</b>	6,20%	7,83%	2,83%	4,40%	3,65%	0,21%	-0,34%	-0,70%	0,72%	1,29%
<b>YTD 2016</b>	4,86%	0,70%	9,54%	0,42%	6,77%	0,09%	1,37%	-3,79%	15,64%	-5,77%

Ce document ne constitue pas une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription d'un produit. Hermitage Gestion Privée ne peut être tenue responsable de toutes conséquences, notamment financières, résultant d'opérations conclues sur la base de ce seul document. Les informations contenues dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations du marché. Il en va de la responsabilité de chaque destinataire de s'informer afin d'être en conformité avec la réglementation qui lui est applicable. Les informations sur les performances passées figurant dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le destinataire de ce document doit procéder à sa propre analyse afin d'évaluer la compatibilité du produit et des risques auxquels il est susceptible de l'exposer en fonction de ses propres exigences et de sa situation patrimoniale et fiscale, et si nécessaire de s'entourer à cet effet des avis de ses propres conseils ou spécialistes externes. Ce fonds présente des risques pour l'investisseur, notamment le risque de perdre tout ou partie du capital investi.

# VL : 166,84 €

Au 30/12/2016

# EVEREST

## FR0007471313

Gérant : Alain De VILLECHABROLLE



HERMITAGE  
GESTION PRIVÉE

### LE MOT DU GERANT

En Décembre le fonds a profité de la forte hausse des marchés d'actions en Europe tout en étant un peu pénalisé par la forte souspondération en valeurs financières.

Nous avons toutefois commencé à revenir sur ce dernier compartiment en privilégiant l'assurance avec l'achat d'AEGON. Nous restons positifs sur les valeurs cycliques et liées à la construction. Nous restons également positifs sur la pharmacie-biotechnologie où nous attendons un rebond des valorisations en 2017 après les fortes corrections en 2016.

Nous attendons une amélioration globale de la croissance des bénéfices des sociétés européennes en 2017 qui devraient commencer à combler un sensible retard de valorisation par rapport aux sociétés américaines.

Everest termine l'année 2016 sur une performance légèrement positive.

### INDICE DE REFERENCE

**100 % EuroStoxx 50**

Les indices sont retenus en cours de clôture et exprimés en euro, dividendes réinvestis

### COMPOSITION

ACTIONS	94,80%
EUROPE(Hors France)	23,70%
France	62,72%
USA	4,29%
Royaume-Uni	2,76%
TAUX	0,10%
LIQUIDITES	5,09%
TOTAL	100,00%

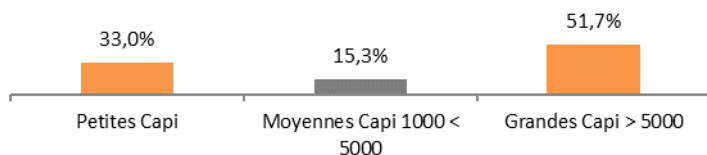
Source interne

### PRINCIPALES POSITIONS

DELUB. EXC. PRI. POW. P	7,15%
LUXE ET LOW COST LEADERS	6,51%
PLUVALCA SMALL CAPS	6,35%
MON. MUL. CAPS A4DEC	5,64%
AIM EUR MULTI	4,93%
CELLECTIS	3,17%
LOTUS BAKERIES	2,61%
STMICROELECTRONICS	2,49%
SOLVAY	2,47%
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	2,37%

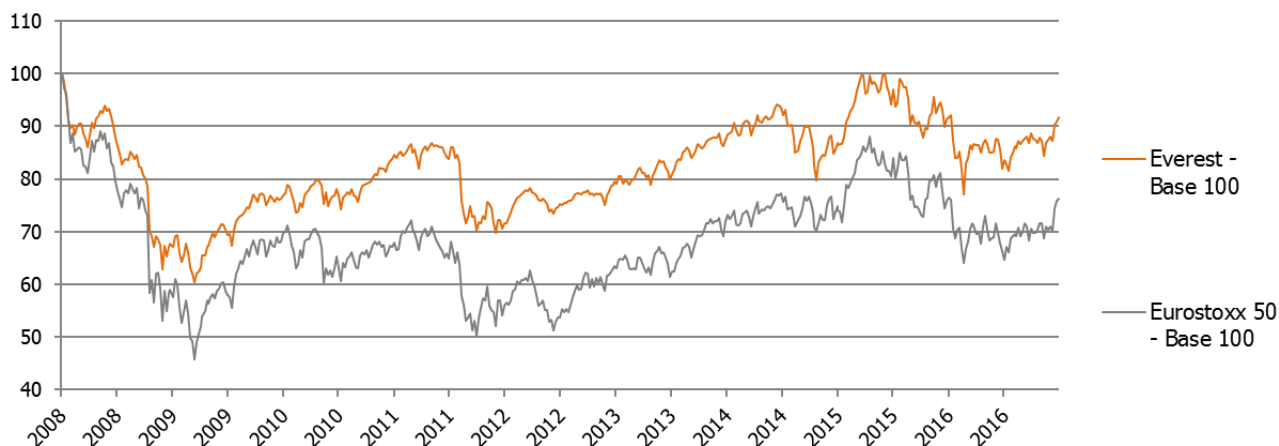
Source interne

### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### GRAPHIQUE DE PERFORMANCE

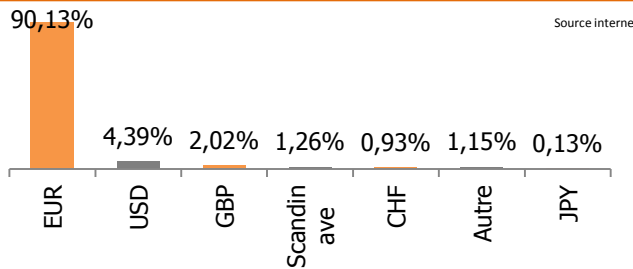
Source interne



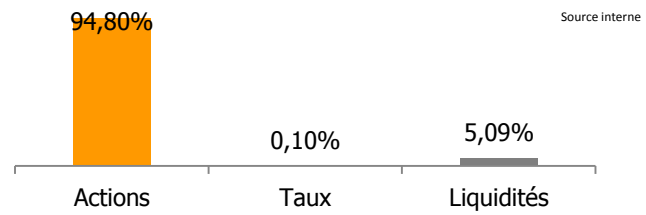
Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Source interne

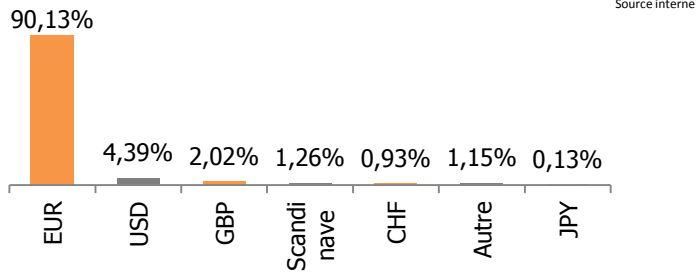
## EXPOSITION AUX DEVISES (OPCVM compris)



## ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (OPCVM compris)



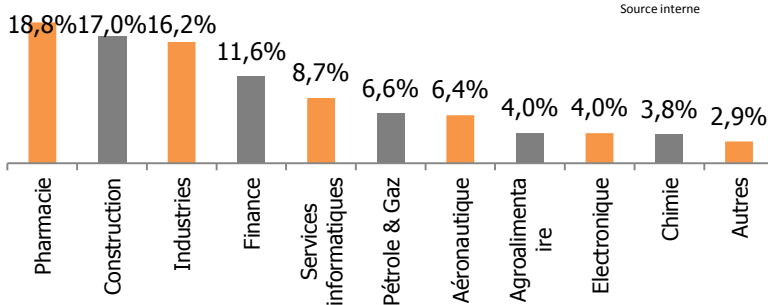
## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE (OPCVM compris)



## LES VALEURS PERFORMANTES DU MOIS

PERFORMANCES MENSUELLES			
TOP 5		FLOP 5	
GAZTRANSPORT	31,86%	COLLECTIS	-4,03%
QUANTUM GENOM	27,12%	CATERPILLAR	-3,20%
SEQUANA RGPT	23,36%	ARCELORMITTAL	-2,27%
ADOCIA	21,98%	ALSTOM REGROUPT	-1,63%
NYRSTAR REGR	18,72%	ESKER	-1,54%

## EXPOSITION SECTORIELLE



## LES INDICATEURS DE RISQUE

<b>Volatilité 1 An</b>	<b>16,65%</b>
<b>Performance Portefeuille (YTD)</b>	<b>0,16%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,01</b>
<b>Drawdown (Perte maximale)</b>	<b>-16,40%</b>
<b>Bêta</b>	<b>0,65</b>
<b>Tracking Error</b>	<b>0,11</b>
<b>Ratio d'Information</b>	<b>0,519</b>
<b>Alpha de Jensen</b>	<b>0,04</b>

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

<b>Achats :</b>	Aegon	<b>Ventes :</b>	Accor
	Cerenis Therapeutics		Blue Solutions
	Manitou		BNP Paribas
	Nyrstar		Eutelsat
	Technicolor		Nanobiotix

## PERFORMANCES

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
<b>2009</b>	-2,27%	-5,20%	1,84%	8,24%	2,98%	-1,48%	4,60%	2,69%	2,41%	-1,72%	0,73%	2,18%	<b>15,31%</b>
<b>2010</b>	-2,12%	-1,22%	5,40%	0,06%	-3,42%	0,88%	0,52%	-2,04%	4,74%	2,08%	0,72%	3,13%	<b>8,65%</b>
<b>2011</b>	1,05%	0,28%	-0,67%	2,79%	-1,04%	-0,03%	-3,34%	-12,32%	-1,38%	5,33%	-7,83%	2,79%	<b>-14,63%</b>
<b>2012</b>	5,45%	2,41%	-0,05%	-1,40%	-2,64%	1,01%	1,26%	1,36%	0,07%	-0,08%	0,86%	1,80%	<b>10,27%</b>
<b>2013</b>	0,77%	0,33%	1,64%	-0,57%	3,13%	-2,79%	3,21%	0,43%	2,77%	1,60%	1,19%	-0,24%	<b>11,92%</b>
<b>2014</b>	-0,28%	3,19%	-0,58%	1,47%	1,62%	-1,19%	-2,16%	-2,06%	-0,25%	-4,68%	4,53%	-1,61%	<b>-2,32%</b>
<b>2015</b>	5,85%	5,62%	-0,45%	1,73%	2,34%	-3,09%	0,37%	-5,32%	-3,19%	5,26%	2,22%	-1,01%	<b>6,73%</b>
<b>2016</b>	-7,62%	-1,47%	2,94%	0,30%	1,24%	-5,67%	4,25%	1,66%	0,47%	-0,39%	0,90%	4,91%	<b>0,16%</b>

## Objectif de gestion

Everest est un fonds d'Investissement à vocation générale qui a pour objectif de battre son indice sur la durée de placement recommandée, en référence à la performance des marchés sur longue période.

**Code Isin :** FR0007471313

**Création du fonds :** 25 octobre 1994

**Horizon d'investissement conseillé :** > à 5 ans

**Cut-off :** chaque vendredi jusqu'à 12h

**Commission de souscription :** 1,5% au maximum

**Affectation des résultats :** Capitalisation

**Dépositaire / Valorisateur :** CM-CIC Securities / CM-CIC AM

**Commercialisateur :** Hermitage Gestion Privée

**Fréquence de valorisation :** hebdomadaire

**Date de règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 2,392 % TTC