



HERMITAGE GESTION PRIVÉE

REPORTING MENSUEL

Everest

Septembre 2017

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
DERNIER COURS	5329,81	3594,85	2519,36	20356,28	1511,49	125,93	153,20	1,18	0,88	132,87
Mensuelle (du 31/08 au 29/09)	4,80%	5,07%	1,93%	3,61%	2,16%	-0,04%	-0,15%	-0,81%	-4,17%	1,31%
YTD 2017	9,61%	9,25%	12,53%	6,50%	10,79%	-0,43%	-0,21%	12,33%	3,47%	8,01%

Source interne

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.



LE MOT DU GERANT

Un mois de septembre globalement bon alors que des risques bien identifiés pointaient à l'horizon mais les marchés n'ont voulu, semble-t-il, voir que les bonnes nouvelles : Sur le plan politique, A Merkel va être reconduite pour un quatrième mandat même si elle sort fragilisée avec une coalition compliquée à mettre en place. En Espagne, la Catalogne crée un risque inédit de sécession. Aux USA, Trump et la Corée du Nord en sont restés à la joute verbale à l'ONU et enfin au Japon, S Abe a surpris en convoquant des élections anticipées.

Côté Banques Centrales, rien de neuf du côté de la BCE et un discours plus faucon de la FED, laissant penser qu'une remontée des taux en décembre est possible. C'est en Angleterre que les positions de la BOE ont le plus surpris avec une annonce claire de remontée des taux compte tenu d'une inflation marquée.

Sur le plan économique, les nouvelles macro restent bien orientées notamment en Europe et M Trump est un peu plus crédible sur son programme de baisse d'impôts. Le Trump Trade reprend un peu de vigueur.

Dans ce contexte globalement positif, les marchés européens ont regagné une partie de leur retard accumulé pendant l'été. Le CAC progresse de 5,5% et l'ES 50 de 5%. Hausse également mais plus modérée aux USA (SP 500, +1,9%) et au Japon (Nikkei, +3,5%) et baisse en Angleterre plombée par le Brexit et la forte remontée du GBP.

Côté obligations, le Bund continue d'évoluer à l'intérieur de son range 0,3%/0,5% pour terminer le trimestre à 0,46% tout comme le 10 ans US qui remonte à 2,32%. Enfin les devises restent très volatiles à l'image de la £ qui gagne 4% et du \$ qui termine à 1,18 après avoir dépassé les 1,205 contre €.

INDICE DE REFERENCE

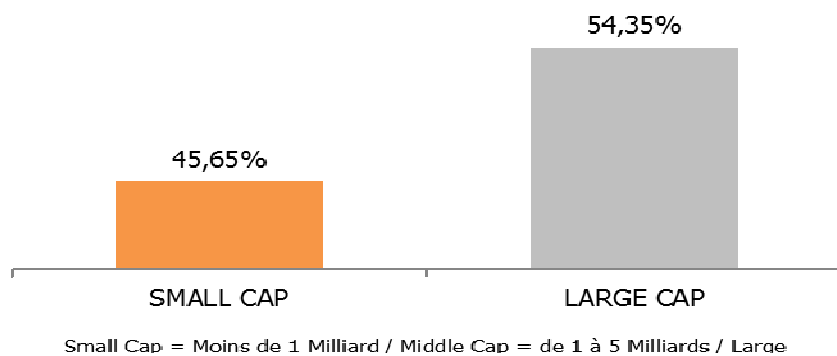
100% Eurostoxx 50

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

COMPOSITION

ACTIONS	9 170 839,95 €	95,11%
EUROPE	7 300 888,53 €	79,61%
France	2 384 422,93 €	26,00%
Allemagne	245 333,50 €	2,68%
Belgique	53 993,30 €	0,59%
Suède	82 869,82 €	0,90%
Pays Bas	137 340,00 €	1,50%
TAUX	355 445,18 €	3,69%
LIQUIDITES	116 355,92 €	1,21%
TOTAL	9 642 641,06 €	100,00%

REPARTITION PAR CAPITALISATIONS



PRINCIPALES POSITIONS

PLUVALCA France SMALL CAPS	8,7%
DELUB.EXC.PRI.POW.P	7,8%
MON.MUL.CAPS A4DEC	6,3%
AGRESSOR PEA	6,1%
ECHIQUEUR ENTREPRENEURS	5,7%
AIM EUROPE MUTLI CAPS	5,4%
LUXE ET LOW COST LEADERS	5,3%
ECHIQUEUR MAJOR	3,8%
STMICROELECTRONICS	3,0%
CELLECTIS	2,7%

Source interne

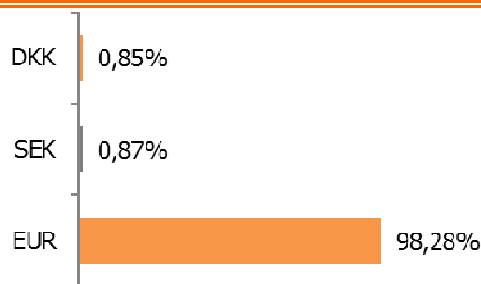
GRAPHIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne présagent pas des performances futures

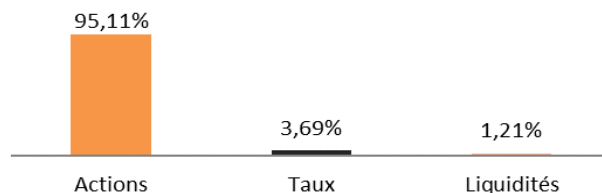
Source interne

EXPOSITION AUX DEVISES (OPC compris)



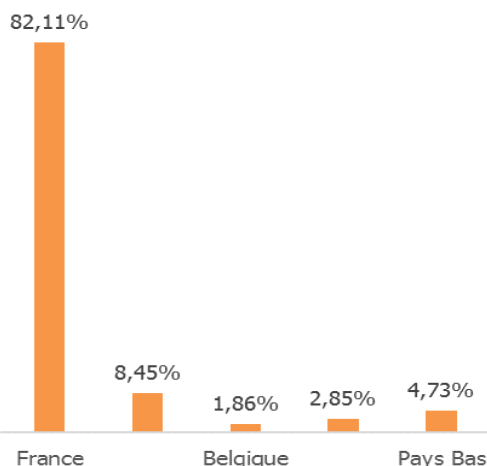
Source interne

ALLOCATION D'ACTIFS (OPC compris)



Source interne

EXPOSITIONS GEOGRAPHIQUES (OPC compris)



Source interne

LES VALEURS DU MOIS

PERFORMANCE MENSUELLE (Evolutions des devises incluses)			
TOP 5		FLOP 5	
LISI	19%	X FAB	-6%
HELMA EIGENHEIMBAU	16%	DBV TECHNOLOGIES	-5%
MANITOU	14%	ARCELOR MITTAL	-4%
STMICROELECTRONICS	12%	RUBIS	-1%
BONDUELLE	12%	LOTUS BAKERIES	-1%

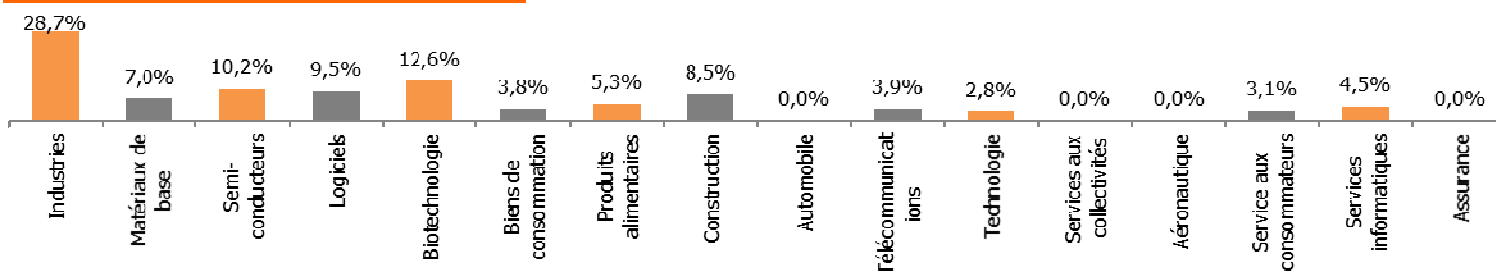
Source interne

INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité 1 AN	7,57%
Performance Portefeuille (YTD)	7,70%
Ratio de Sharpe	1,02
Drawdown (Perte maximale)	-3,65%
Bêta	0,45
Tracking Error	0,07
Ratio d'Information	- 0,22
Alpha de Jensen	3,52%

Source interne

REPARTITION SECTORIELLE



Source interne

PERFORMANCES

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2012	5,45%	2,41%	-0,05%	-1,40%	-2,64%	1,01%	1,26%	1,36%	0,07%	-0,08%	0,86	1,80%	10,27%
2013	0,77%	0,33%	1,64%	-0,57%	3,13%	-2,79%	3,21%	0,43%	2,77%	1,60%	1,19%	-0,24%	11,92%
2014	-0,28%	3,19%	-0,58%	1,47%	1,62%	-1,19%	-2,16%	-2,06%	-0,25%	-4,68%	4,53%	-1,61%	-2,32%
2015	5,85%	5,62%	-0,45%	1,73%	2,34%	-3,09%	0,37%	-5,32%	-3,19%	5,26%	2,22%	-1,01%	6,73%
2016	-7,62%	-1,47%	2,94%	0,63%	1,24%	-5,67%	4,25%	1,66%	0,47%	-0,39%	0,90%	4,91%	0,16%
2017	0,28%	-0,29%	2,31%	1,78%	1,95%	-1,11%	0,20%	-0,84%	3,26%				7,70%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Entrées : BONDUELLE - MANITOU - STMICROELECTRONICS

Ventes : LAFARGE - NANOBIOITIX - NYRSTAR

source interne

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DU FONDS

Objectif de gestion :

Ce FIA 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 placement recommandé: supérieure à 5 ans
Cut-off : chaque vendredi jusqu'à 12h
Commission de souscription : 1,5% maximum
Affectation des résultats : capitalisation
Dépositaire / Valorisateur : CM-CIC Markets / CM-CIC AM

Commercialisateur : Hermitage Gestion Privée
Fréquence de valorisation: hebdomadaire
Date de règlement : J+2
Frais de gestion : 2,392% TTC / an
Fiscalité : Eligible au PEA