



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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.

ABSOLUTE ALL ROADS (Part I - EUR)

Rapport de gestion - Juillet 2018

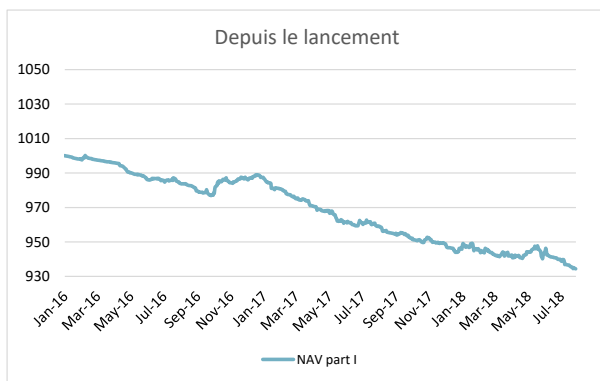
Données au 31/07/2018

Historique des performances (%)

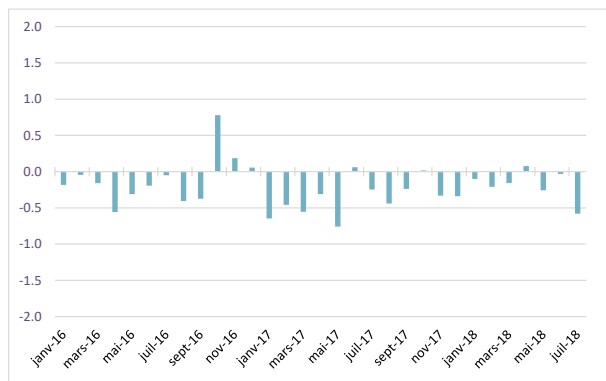
Année	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD
2016	-0.18	-0.04	-0.16	-0.56	-0.31	-0.19	-0.05	-0.41	-0.37	0.78	0.18	0.05	-1.26
2017	-0.65	-0.46	-0.56	-0.31	-0.76	0.06	-0.25	-0.44	-0.24	0.02	-0.33	-0.34	-4.17
2018	-0.10	-0.21	-0.16	0.08	-0.26	-0.03	-0.58						-1.26

► Date de lancement : 06 janvier 2016

Performance cumulée depuis le lancement



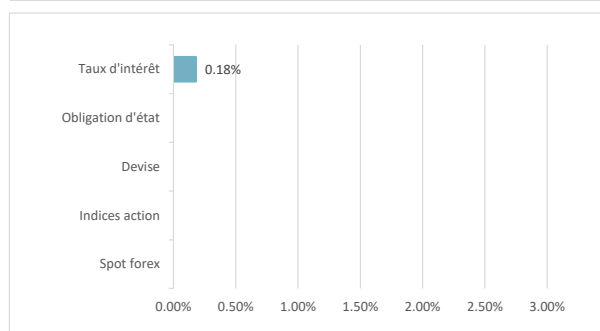
Distribution des performances mensuelles (%)



Données du fonds

Valeur liquidative (€)	934.38	Drawdown mensuel maximum (%)	-5.89
Encours sous gestion (millions €)	5.64	VaR (1j, 99%)	0.02
Performance annualisée (%)	-2.47	Margin-to-equity (%)	0.18
Volatilité annualisée (%)	1.26	Ratio de Calmar	n/a
Rendement / volatilité	-1.96	Ratio de Sharpe	n/a

Répartition du risque par classe d'actifs **



** Basée sur le margin-to-equity (futures et spot forex)

Corrélations

	Absolute All Roads	Invest. Grade EUR*	MSCI World index	CISDM CTA	CISDM Global macro
Absolute All Roads	1.00				
Investment grade EUR*	-0.15	1.00			
MSCI World index	0.07	-0.17	1.00		
CISDM CTA	0.20	-0.12	0.47	1.00	
CISDM Global macro	0.19	-0.13	0.19	0.89	1.00

* BbgBarc EUR Agg Corp 10+ YR EUR

Commentaire de gestion

En juillet 2018, le fonds est en baisse de -0.58%, soit une performance de -1.26% YTD.

Au cours du mois, les principaux contributeurs négatifs à la performance ont été les trades sur le spot forex long EUR/USD et short NZD/USD, respectivement -10,1 bp et -8.8 bp.

A fin juillet, le fonds a en portefeuille une position tactique sur les taux d'intérêt (short euroSwiss 3M) et une position longue sur Électricité de France.



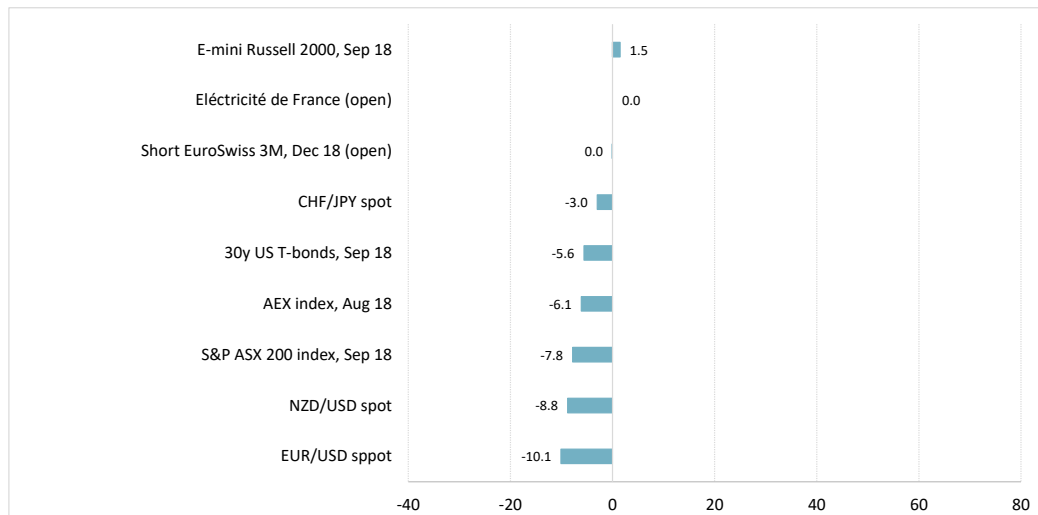
Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les frais de gestion sont inclus dans la performance. Les performances sont calculées par Haas Gestion. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. 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. A défaut d'autres indications, source d'information Haas Gestion.

ABSOLUTE ALL ROADS (Part I - EUR)

Rapport de gestion - Juillet 2018

Données au 31/07/2018

Contribution par trade (bp / NAV)



Description de la stratégie

L'objectif du fonds est de viser une appréciation du capital relativement régulière quelles que soient les conditions de marché tout en minimisant les risques.

Pour atteindre cet objectif, le gérant cherche à capter le plus tôt possible les périodes d'extension des prix - à la hausse ou à la baisse - majoritairement via les contrats futures sélectionnés dans un univers global et diversifié d'indices actions, d'obligations, de devises et les changes spot (G12), les plus actifs et liquides. Les positions issues de la sélection fortement discriminante sont implémentées en recherchant une asymétrie rendement/risque la plus élevée possible. La taille des positions est déterminée par un budget de risque limité, et la fréquence des trades peut être considérée comme faible. Chaque position en portefeuille fait l'objet d'une gestion active basée sur un ensemble de règles défini par le gérant et correspondant un nombre limité de tactiques utilisé pour construire l'alpha du fonds tout en limitant les pertes. L'application de ce processus de sélection et de gestion du risque conduit à des portefeuilles relativement concentrés.

L'utilisation efficiente du capital permet de détenir une part significative des encours en cash et en instruments monétaires.

Caractéristiques du fonds

SICAV	Haas Gestion UCITS	Valorisateur/dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Compartiment	Absolute All Roads	Prime broker	ADM Investor Services
Classification	UCITS IV	Auditeur	Deloitte
Domiciliation	Luxembourg	Valorisation	Quotidienne

Caractéristiques des parts

Part	I-EUR	R-EUR
Code ISIN	LU1337366972	LU1337367194
Investisseur concerné	Institutionnel	Particulier
Invest. initial minimum	100 000	1 000
Devise de cotation	Euro	Euro
Date de création	05-janv.-16	20-oct.-16
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation
Frais de gestion	1,25% TTC	2% TTC
Frais de performance	15% TTC > EONIA capitalisé	20% TTC > EONIA capitalisé
High water mark	Oui	Oui
Bloomberg ticker	HASAAIE LX	HASAARE LX

Contact

Haas Gestion Adresse : 9 rue Scribe, 75009 - Paris - France www.haasgestion.com
--

Sources d'information

Morningstar, Bloomberg, Haas Gestion

Profil de risque et de rendement

