



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](http://www.haasgestion.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

## ABSOLUTE Long Short Equity (Part I - EUR)

## Rapport de gestion – Juin 2018

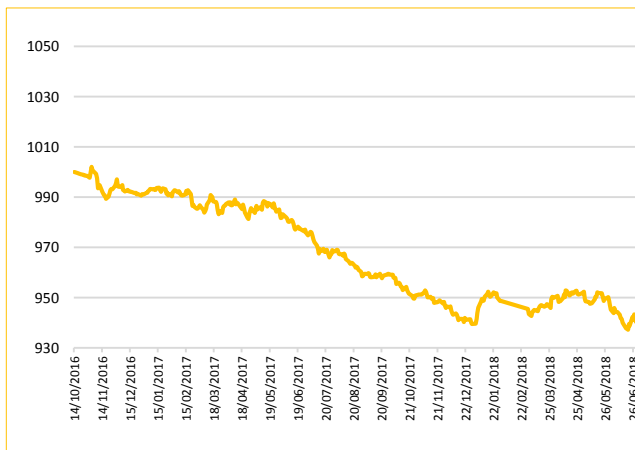
Données au 29/06/2018

### Historique des performances (%)

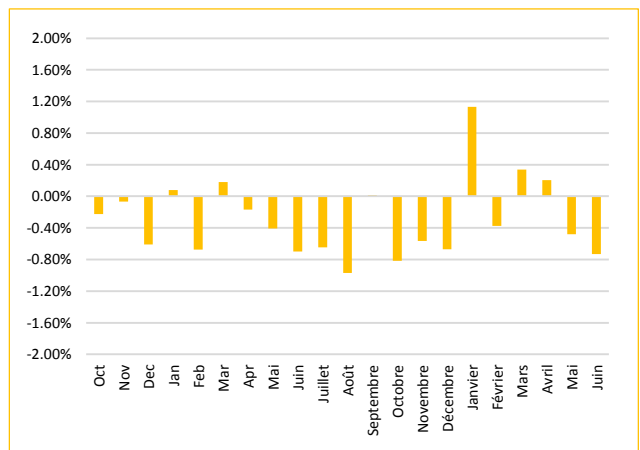
► Date de lancement : 14 octobre 2016

	Jan	Feb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec
<b>2018</b>	<b>1.13</b>	<b>-0.37</b>	<b>0.34</b>	<b>0.20</b>	<b>-0.48</b>	<b>-0.73</b>						
<b>2017</b>	<b>0.08</b>	<b>-0.65</b>	<b>0.18</b>	<b>-0.17</b>	<b>-0.40</b>	<b>-0.70</b>	<b>-0.65</b>	<b>-0.97</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.82</b>	<b>-0.57</b>	<b>-0.67</b>
<b>2016</b>										<b>-0.25</b>	<b>-0.07</b>	<b>-0.59</b>

### Performance cumulée depuis le lancement



### Distribution des performances mensuelles (%)



### Données du fonds

<b>Valeur liquidative (€)</b>	940.31
<b>Encours sous gestion (millions €)</b>	10.35
<b>Volatilité mensuelle sur 1 an (%)</b>	2.3%

<b>Drawdown mensuel maximum (%)</b>	6.27
<b>VaR (20j, 99%)</b>	-1.2%
<b>Beta to DJ STOXX 600</b>	2%

Source: Haas Gestion

### Objectif de gestion

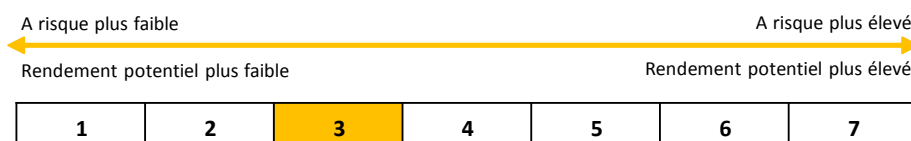
L'objectif de gestion la recherche d'une performance décorrélée des marchés quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité maîtrisée inférieure à la volatilité des marchés action. Le compartiment ne cherche pas à suivre ou répliquer la performance d'un indice.

La stratégie est de type Long / Short sur les actions internationales présentant un niveau de liquidité élevé sans contrainte géographique ou sectorielle. Les gérants peuvent prendre des positions à l'achat et à la vente. Les décisions d'investissement reposent sur des stratégies discrétionnaires et systématiques

Les stratégies discrétionnaires se basent sur une analyse fondamentale et une approche bottom up et top down pour identifier les positions acheteuses et vendeuses. Elles incluent les arbitrages sur fusions et acquisitions, les opérations sur titres, et les arbitrages sur produits dérivés.

Les stratégies systématiques sont principalement axées sur les arbitrages Long (position acheteuse) / Short (position vendeuse) sur actions reposant sur des indicateurs quantitatifs et techniques.

### Profil de risque et de rendement



Données au 29/06/2018

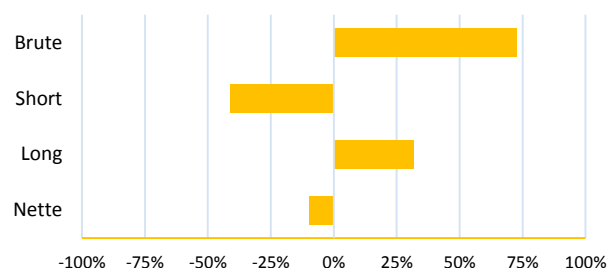
**Répartition du risque Equity par secteur (%)**

	Long	Short	Net
Health Care	5.68%	0.00%	5.68%
Chemicals	3.12%	0.00%	3.12%
Industrial Goods & Services	2.45%	-0.47%	1.98%
Construction & Materials	3.39%	-1.64%	1.74%
Personal & Household Goods	1.01%	0.00%	1.01%
Utilities	0.86%	0.00%	0.86%
Media	0.42%	0.00%	0.42%

	Long	Short	Net
Indices (Europe + US)	0.00%	-17.68%	-17.68%
Financial Services	0.00%	-1.48%	-1.48%
Real Estate	3.24%	-4.43%	-1.19%
Banks	2.51%	-3.58%	-1.07%
Technology	4.85%	-5.70%	-0.85%
Travel & Leisure	0.00%	-0.75%	-0.75%
Retail	0.00%	-0.75%	-0.75%
Food & Beverage	1.34%	-1.78%	-0.44%
Automobiles & Parts	1.72%	-1.98%	-0.25%

**Répartition du risque par zone géographique**

	Long	Short	Net
Netherlands	3.58%	0.00%	3.58%
France	9.83%	-7.68%	2.15%
Germany	3.88%	-2.91%	0.96%
Finland	0.95%	0.00%	0.95%
Belgium	0.95%	0.00%	0.95%
Switzerland	1.34%	-0.71%	0.64%
Sweden	0.00%	-0.95%	-0.95%
Italy	0.00%	-2.08%	-2.08%
UK	1.03%	-4.06%	-3.03%
Eurostoxx 50	0.00%	-3.28%	-3.28%
United States	9.99%	-18.80%	-8.81%

**Répartition de l'exposition (%)**


Top Long	Poids	Top Short	Poids
PLASTIC OMNIUM	1.72%	Futures NASDAQ 100 E-MINI	-4.51%
COLAS SA	1.44%	Futures EURO STOXX 50	-3.28%
NESTLE SA-REG	1.34%	Futures CAC40 10 EURO	-3.09%
GENFIT	1.18%	Futures DAX Mini	-2.38%
VINCI SA	1.11%	Futures S&P500 EMINI	-2.34%
KONINKLIJKE DSM NV	1.04%	Futures FTSE/MIB	-2.08%
SHIRE PLC	1.03%	VALEO SA	-1.41%
SOLVAY SA	0.95%	DANONE	-1.34%
HUMANA INC	0.92%	DERWENT LONDON PLC	-1.07%
MICROSOFT CORP	0.92%	ADVANCED MICRO DEVICES	-0.99%

**Caractéristiques du fonds**

Valorisateur/dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Prime broker	Société Générale
Auditeur	Deloitte
Valorisation	Quotidienne
SICAV	Haas Gestion UCITS
Compartment	Absolute Long Short Equity
Classification	UCITS IV
Domiciliation	Luxembourg

**Commentaire de gestion**

Au mois de juin le fonds est en baisse de 0.73%. L'exposition brute s'est réduite à 72%, et l'exposition nette a augmenté pour atteindre -9.63%. Nous réitérons notre biais légèrement baissier dans un contexte qui nous semble compliqué. Les tensions sur le commerce mondial, le retrait progressif de liquidités et la fébrilité de nombreux pays émergents (Chine, Argentine, Brésil, Vénézuéla et Turquie) auxquels s'ajoute un essoufflement de certaines valeurs technologiques phares nous poussent à être prudents.

Les principaux contributeurs mensuels :

**Positifs :**

Long Nestlé short Danone: +9 bp  
 Long Spotify : +8 bp  
 Long Sécurité (Osis + Check Point): +7 bp

**Négatifs :**

Short Intercept : -12 bp  
 Long Saint Gobain : -12 bp  
 Long Intel short AMD: -12 bp

**Caractéristiques des parts**

Part	I-EUR	R-EUR
Code ISIN	LU1337367277	LU1337367350
Investisseur concerné	Institutionnel	Particulier
Invest. initial minimum	100 000	1 000
Devise de cotation	Euro	Euro
Date de création	14/10/2016	20/10/2016
Couverture	Non	Non
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation
Frais de gestion	1,5% TTC	2% TTC
Frais de performance	15% TTC > EONIA capitalisé	20% TTC > EONIA capitalisé
High water mark	Oui	Oui
Bloomberg ticker	HAALSEI LX	HAALSER LX

**Contact**

**Haas Gestion**  
 Adresse : 9 rue Scribe, 75009 - Paris - France

**Haas Gestion - London Branch**  
 200 Aldersgate  
 London EC1 A4HD  
 UK

[www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com)