



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.

ABSOLUTE Long Short Equity (Part I - EUR)

Rapport de gestion – Octobre 2017

Données au 31/10/2017

Historique des performances (%)

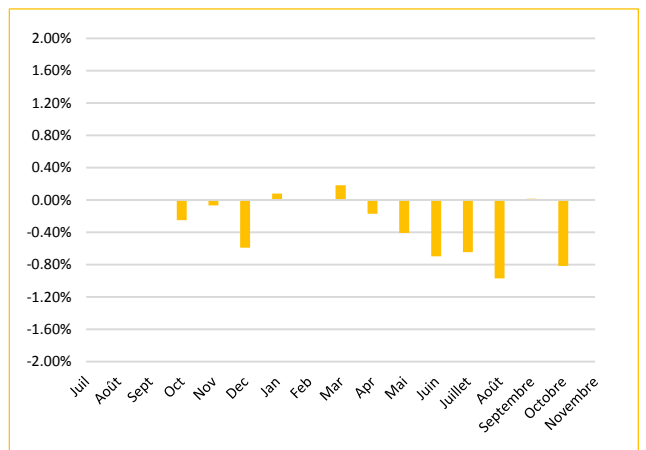
	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Avr-17	Mai-17	Juin-17	Juil-17	Aout-17	Sept-17	Oct-17
2016/2017	-0.25	-0.067	-0.59	0.08	-0.65	0.18	-0.17	-0.40	-0.70	-0.65	-0.97	0.00	-0.82

► Date de lancement : 14 octobre 2016

Performance cumulée depuis le lancement



Distribution des performances mensuelles (%)



Données du fonds

Valeur liquidative (€)	951.26
Encours sous gestion (millions €)	9.56
Performance annualisée (%)	n/a
Volatilité mensuelle sur 1 an (%)	n/a
Rendement / volatilité	n/a

Drawdown mensuel maximum (%)	5.04
VaR (20j, 99%)	n/a
Correlation to DJ STOXX 500	n/a
Ratio de Calmar	n/a
Ratio de Sharpe	n/a

Source: Haas Gestion

Objectif de gestion

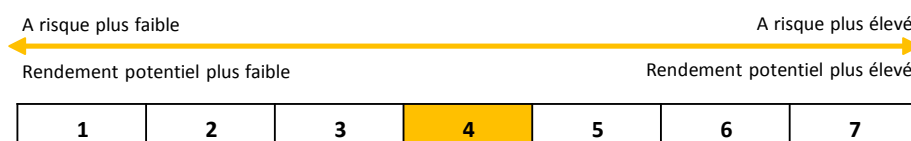
L'objectif de gestion la recherche d'une performance décorrélée des marchés quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité maîtrisée inférieure à la volatilité des marchés action. Le compartiment ne cherche pas à suivre ou répliquer la performance d'un indice.

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 31/10/2017

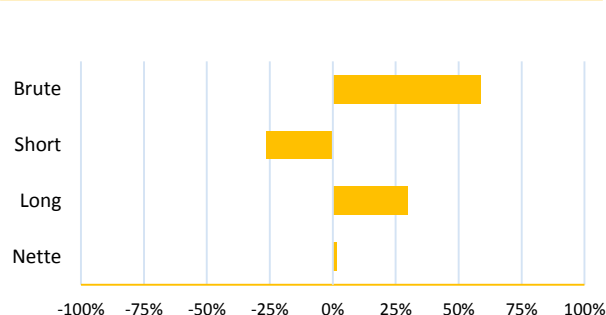
Répartition du risque Equity par secteur (%)

	Long	Short	Net
Health Care	3.35%	-2.32%	1.03%
Industrial Goods & Services	0.75%	0.00%	0.75%
Retail	1.35%	-0.88%	0.47%
Real Estate	5.03%	-4.60%	0.43%
Food & Beverage	1.55%	-1.49%	0.06%
Construction & Materials	3.12%	-3.07%	0.05%
Personal & Household Goods	1.65%	-1.64%	0.02%
Automobiles & Parts	0.79%	-0.77%	0.01%

	Long	Short	Net
Travel & Leisure	0.00%	-1.17%	-1.17%
Technology	3.51%	-4.02%	-0.51%
Banks	4.30%	-4.36%	-0.06%
Chemicals	0.88%	-0.93%	-0.05%
Telecommunications	0.52%	-0.57%	-0.05%
Utilities	2.98%	-2.99%	-0.01%

Répartition du risque par zone géographique

	Long	Short
United States	10.02%	-8.97%
France	5.76%	-2.53%
Germany	3.65%	-1.01%
Spain	2.54%	-2.20%
Switzerland	2.08%	-0.59%
UK	1.70%	-5.27%
Netherlands	1.51%	0.00%
Belgium	1.03%	0.00%
Italy	0.84%	-0.79%
Sweden	0.65%	-2.44%
Portugal	0.00%	-0.55%
Denmark	0.00%	-1.14%

Répartition de l'exposition (%)


Top Long	Poids	Top Short	Poids
COLAS SA	1.51%	NASDAQ 100 E-MINI Dec17	-2.24%
GENFIT	1.26%	IBERDROLA SA	-1.32%
VONOVIA SE	1.09%	NOVOZYMES A/S-B SHARES	-1.14%
UNIBAIL-RODAMCO SE	1.05%	ZIONS BANCORPORATION	-1.03%
FIFTH THIRD BANCORP	1.04%	DERWENT LONDON PLC	-1.00%
UCB SA	1.03%	COMERICA INC	-0.99%
REGIONS FINANCIAL CORP	0.99%	EIFFAGE	-0.98%
VINCI SA	0.97%	VICTREX PLC	-0.93%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	0.92%	RED HAT INC	-0.92%
DEUTSCHE WOHNEN SE	0.91%	JPMORGAN CHASE & CO	-0.89%

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

Le fonds a reculé de 0.81% en septembre. Les derniers mois n'ont pas été propices aux stratégies basées sur le principe de "mean reversion" (retour à la moyenne) ainsi le fonds a maintenu sa sous exposition brute à un niveau de 58.6%.

Nous pensons que cette dispersion ne devrait plus perdurer très longtemps, et sommes en phase de redéploiement progressif.

Les principaux contributeurs mensuels :

Positifs :

Long immobilier Europe vs immobilier UK: +20 bp

Long Henkel vs Husqvarna: +5 bp

Long 3M vs Gap : +4 bp

Négatifs:

Long Cloud technologie: -12 bp

Long Roche + UCB vs Novozymes: -10 bp

Short Exact Sciences: -8 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