

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 –Août 2017

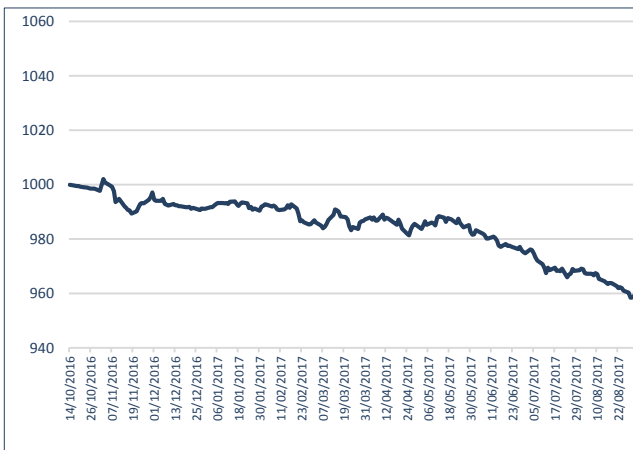
Données au 31/08/2017

Historique des performances (%)

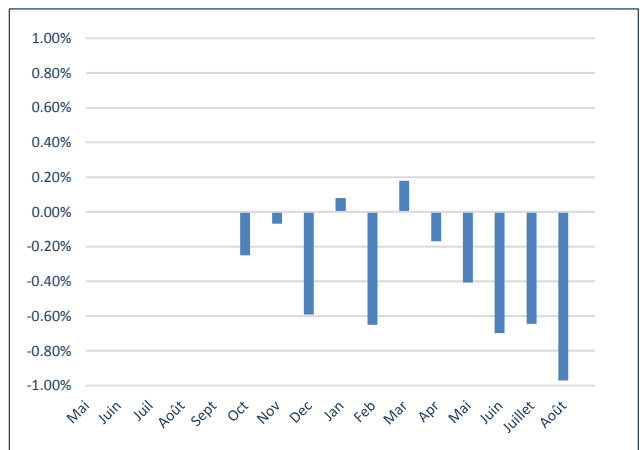
	Oct-16	Nov-16	Dec-16	Jan-17	Fev-17	Mar-17	Avr-17	Mai-17	Juin-17	Juil-17	Aout-17	Sept-17	Oct-17
2016/2017	-0.25	-0.067	-0.59	0.08	-0.65	0.18	-0.17	-0.40	-0.70	-0.65	-0.97		

► Date de lancement : 14 octobre 2016

Performance cumulée depuis le lancement



Distribution des performances mensuelles (%)



Données du fonds

Valeur liquidative (€)	959.13
Encours sous gestion (millions €)	9.76
Performance annualisée (%)	n/a
Volatilité mensuelle sur 1 an (%)	n/a
Rendement / volatilité	n/a

Drawdown mensuel maximum (%)	4.15
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

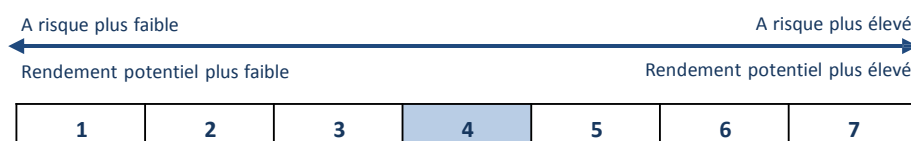
L'objectif de gestion la recherche d'une performance décorrélée des marchés quelles que soient les conditions de marché avec une volatilité maîtrisée inférieure à la volatilité des marchés action. Le compartiment ne cherche pas à suivre ou répliquer la performance d'un indice.

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 31/08/2017

Répartition du risque Equity par secteur (%)

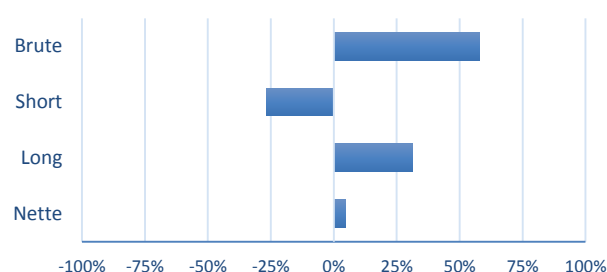
	Long	Short	Net
Technology Hardware & Equipment	1.62%	0.00%	1.62%
Real Estate Investment & Services	1.87%	-0.45%	1.42%
Gas, Water & Multiutilities	1.60%	-0.54%	1.06%
Pharmaceuticals & Biotechnology	2.58%	-1.53%	1.04%
Fixed Line Telecommunications	0.98%	0.00%	0.98%
General Retailers	0.94%	0.00%	0.94%
Construction & Materials	3.55%	-2.65%	0.90%
Software & Computer Services	2.81%	-2.33%	0.48%
Industrial Engineering	0.44%	-0.28%	0.15%

	Long	Short	Net
Electricity	0.62%	-2.11%	-1.49%
Real Estate Investment Trusts	2.23%	-3.23%	-0.99%
Electronic & Electrical Equipment	0.00%	-0.66%	-0.66%
Automobiles & Parts	0.00%	-0.33%	-0.33%
Beverages	0.00%	-0.31%	-0.31%
Household Goods & Home Construction	1.85%	-1.94%	-0.09%
Food & Drug Retailers	0.52%	-0.58%	-0.06%
Food Producers	0.33%	-0.39%	-0.06%

Répartition du risque par zone géographique

	Long	Short
United States	11.05%	-11.02%
France	5.32%	-0.93%
Germany	3.50%	-1.16%
BRITAIN	2.37%	-3.68%
Finland	2.07%	0.00%
Spain	1.65%	-1.57%
Sweden	1.58%	-3.61%
Netherlands	1.50%	0.00%
Italy	0.77%	-0.74%
Denmark	0.55%	-1.01%
Switzerland	0.55%	-1.40%
Belgium	0.43%	-0.91%

Répartition de l'exposition (%)



Top Long	Poids	Top Short	Poids
COLAS SA	1.56%	STANLEY BLACK & DECKER INC	-1.19%
NEWELL BRANDS INC	1.13%	NOVOZYMES A/S-B SHARES	-1.01%
GENFIT	1.05%	DERWENT LONDON PLC	-0.97%
UNIBAIL-RODAMCO SE	1.02%	ZIONS BANCORPORATION	-0.93%
VONOVIA SE	1.00%	EIFFAGE	-0.93%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	0.94%	SOLVAY SA	-0.91%
BASF SE	0.92%	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	-0.90%
US BANCORP	0.91%	M & T BANK CORP	-0.86%
FIFTH THIRD BANCORP	0.90%	RED ELECTRICA CORP	-0.86%
VINCI SA	0.87%	COMERICA INC	-0.82%

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 est en baisse de 0.97% au mois d'août. Dans un environnement de marché moins propice à nos stratégies nous avons temporairement réduit l'exposition brute. Celle-ci a diminué de 84% à 58% alors que l'exposition nette est passée de 6% à 4.73%. Les paires sur lesquelles nous sommes investis ont continué de disperser mais nous estimons que cette dispersion devrait être temporaire.

Les principaux contributeurs mensuels :

Positifs :

Real Estate UK vs Real Estate Europe : +14 bp
 Long Bancorp vs MT Bank Corp: +6 bp
 Long CVS vs Cardinal Health : +6 bp

Négatifs:

Long Genfit: -14 bp
 Long Vallourec: -7.5 bp
 Long Newell vs Hasbro: -4 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