

**Haas Épargne 365** a pour objectif la recherche d'une performance annualisée, nette de frais, supérieur à 2.5%, sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 5 ans, grâce une gestion discrétionnaire en instruments financiers de taux et en actions. La gestion étant discrétionnaire et visant la recherche d'une performance relative, indépendante et décorrélée des marchés, la comparaison avec un indicateur de référence n'est pas pertinente.

### COMMENTAIRE DE GESTION

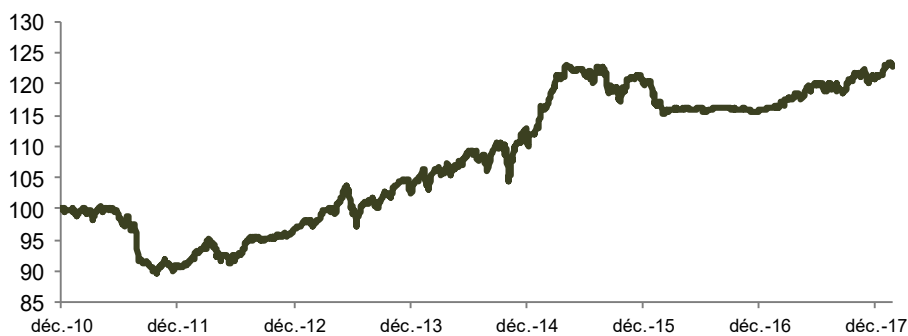
**Gérants:** Chaguir MANDJEE– Pauline TUCCELLA  
L'année 2018 commence avec des indices en hausse dans toutes les zones, le CAC 40 progresse de 3%, l'Eurostoxx 50 de 2,9%, le S&P500 de 5,6 % et le MSCI EM de plus de 8%. Les résultats des entreprises sont bons. Les rendements obligataires ne cessent de monter, ainsi tous les investisseurs cherchent quel sera le catalyseur à la baisse des marchés. L'appréciation de l'euro continue, la monnaie unique a touché ses plus hauts 1,25 pour la première fois depuis 2014. Par ailleurs, la Fed clôture le mois avec un discours plus optimiste, notamment sur la capacité de l'inflation à remonter graduellement vers la cible de 2%, ce qui renforce le scénario de trois hausses de taux directeurs en 2018. En zone euro, le mouvement est lui aussi à la hausse, mais sera beaucoup plus graduel et permettra à la BCE de stopper ses achats d'actifs en septembre 2018.

### INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3.09%	4.19%	4.46%
Ratio de Sharpe	1.89	0.52	1.07
Perte Maximale	-0.81%	-5.67%	-5.67%
VAR	-0.64%	-2.49%	-2.82%

Source: Morningstar

### EVOLUTION DU FONDS



Source: Morningstar

### PERFORMANCES

	Fonds
1 mois	1.10%
YTD	1.10%
2017	4.79%
2016	-3.79%
2015	7.41%
2014	6.86%
2013	7.85%

Source: Morningstar

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie.

Valeur liquidative  
122.70€

Encours consolidé  
49 M€

Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé

**A risque plus faible**

**A risque plus élevé**



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans

### POUR PLUS D'INFORMATIONS...

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.

A compter du 01/04/2017, le fonds pourra être exposé de 0% à 40% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à A3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's ou une notation jugée équivalente par la société de gestion.

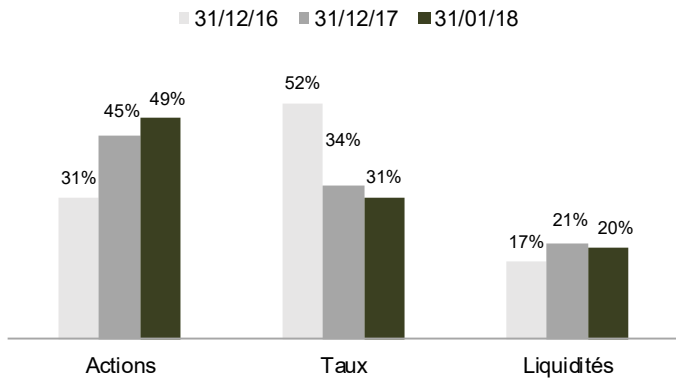
#### Caractéristiques du fonds

Code ISIN:	FR0010963322
Ticker Bloomberg:	EPRAGRE
Création:	10 décembre 2010
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCIT IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	
Eligible au PEA:	Non

#### Conditions Financières

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuels:	1,5% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DICI – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

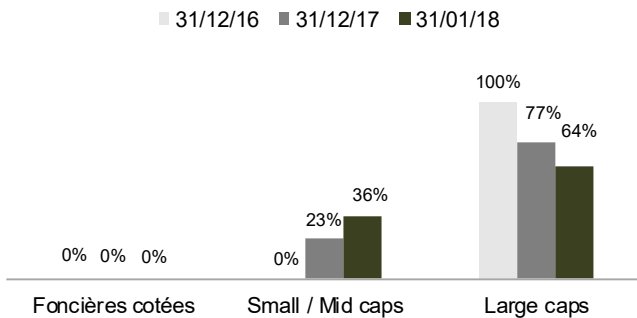
## ALLOCATION



## PRINCIPALES POSITIONS

1	Altarocca Rendement 2022	7.82%
2	Oddo Avenir Euro CI	5.41%
3	Dorval Manageurs I	5.32%
4	Actions 21	4.93%
5	ETF Lyxor MSCI World	4.86%
6	Haas Actions Opportunités	4.41%
7	Sycomore Francecap	4.29%

## RÉPARTITION ACTIONS



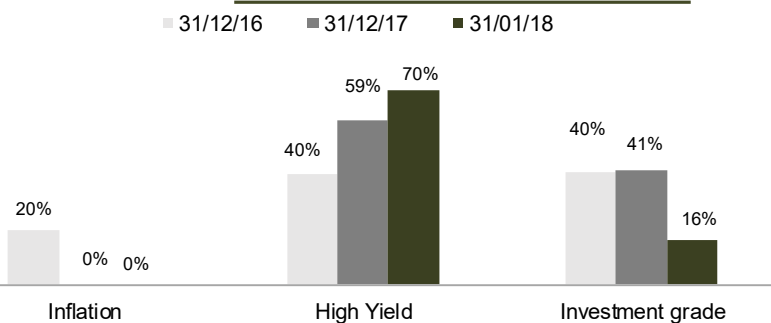
## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	28
Pondération des 10 principales positions	48.96%
Exposition devises ( <i>hors Euro</i> )	4.83%

### Taux

Rendement	2.04%
Sensibilité	1.79
Duration	1.59
Maturité	3.80
Rating Moyen	BB

## RÉPARTITION TAUX



## PERFORMANCES VS NIVEAU D'EXPOSITIONS ACTIONS

		Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année**
2018	Performance*	1.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.10%
	Exposition Actions	48.75%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.75%
2017	Performance*	0.25%	0.48%	1.58%	-0.38%	1.39%	-0.64%	0.29%	-0.45%	1.91%	0.79%	-0.58%	0.10%	4.79%
	Exposition Actions	32.00%	42.00%	46.18%	39.30%	45.54%	50.10%	50.71%	47%	47.40%	46.68%	45.10%	44.80%	44.70%
2016	Performance*	-2.68%	-3.86%	-3.64%	-3.58%	-3.49%	-3.90%	-3.56%	-3.45%	-3.68%	-3.71%	-4.00%	-3.79%	-3.79%
	Exposition Actions	5.00%	6.00%	5.10%	6.00%	5.80%	2.40%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	2.62%	3.84%
2015	Performance*	3.45%	3.02%	8.07%	9.24%	9.31%	7.90%	9.09%	6.73%	4.85%	7.89%	8.33%	7.41%	7.41%
	Exposition Actions	49.00%	62.00%	50.00%	14.00%	25.00%	25.00%	31.00%	33.00%	35.00%	22.00%	20.00%	21.00%	32.25%
2014	Performance*	-0.63%	3.02%	1.65%	1.94%	3.43%	3.47%	2.92%	4.41%	5.17%	4.61%	7.08%	6.86%	6.86%
	Exposition Actions	67.24%	65.44%	63.68%	64.43%	63.88%	66.15%	67.66%	70.00%	74.00%	65.00%	54.00%	2.00%	60.29%
2013	Performance*	0.33%	3.02%	3.04%	3.86%	4.98%	1.78%	3.81%	3.11%	5.15%	7.03%	7.65%	7.85%	7.85%
	Exposition Actions	55.17%	62.25%	62.90%	62.94%	65.28%	58.81%	60.68%	62.04%	63.76%	62.70%	66.96%	68.24%	62.64%

\*Performances calculées depuis le début de l'année en cumulées  
 \*\*Exposition Actions moyenne sur l'année