

Haas Épargne Patrimoine est un fonds qui cherche à optimiser le couple rendement / risque dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, en faisant varier l'exposition du portefeuille en actions (0% - 40%), obligations et instruments du marché monétaire, en titres vifs ou en OPCVM ou FIA. Il adapte son programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations de l'équipe de gestion.

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	2.59%	4.74%	4.68%
Ratio de Sharpe	2.62	0.74	1.13
Alpha	4.63	0.93	0.87
Perte Maximale	-0.51%	-6.13%	-6.13%
VAR	-0.49%	-2.49%	-2.70%

Source: Morningstar

RISQUE DICI

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



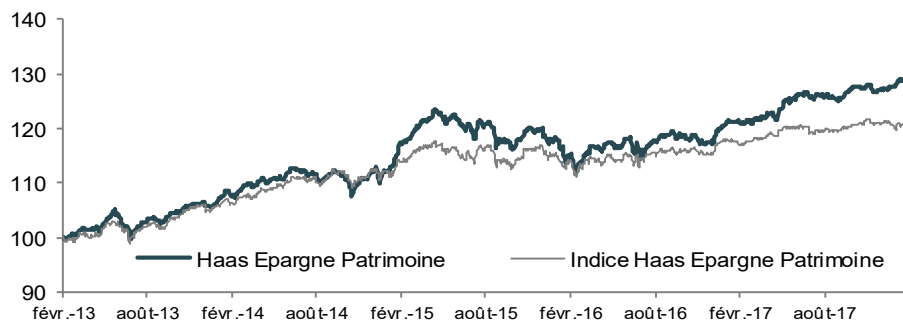
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE



Source: Morningstar

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	0.90%	0.27%
YTD	0.90%	0.27%
1 an	6.58%	3.14%
3 ans	9.79%	4.99%
5 ans	28.70%	19.59%
8 ans	46.13%	33.12%
2017	5.54%	1.95%

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
164.35€

Encours consolidé
369 M€

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 ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le représentant du Fonds en Suisse est Hugo Fund Services SA, dont le siège social est situé 6, Cours de Rive, CH-1204 Genève. Les parts du fonds peuvent être distribués exclusivement à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le lieu d'exécution des Parts du Fonds distribuées en Suisse est le siège du Représentant.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

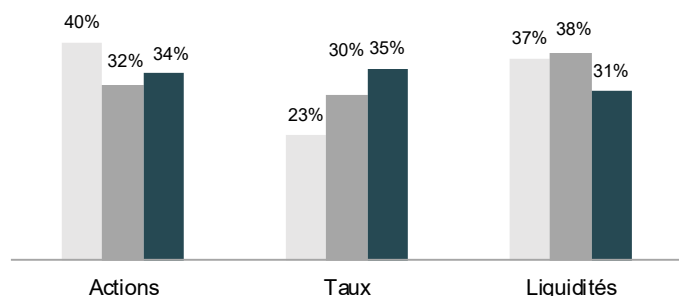
Code ISIN:	FR0010487512
Ticker Bloomberg:	HASEPPT
Création de la part:	24 Mars 2006
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	80% Markit Iboxx Eur 3-5 ans – 20% DJ Eurostoxx 50
Eligible au PEA:	Non

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2,5% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	1,60% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DICI – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

ALLOCATION

■ 31/12/16 ■ 31/12/17 ■ 31/01/18



PRINCIPALES POSITIONS

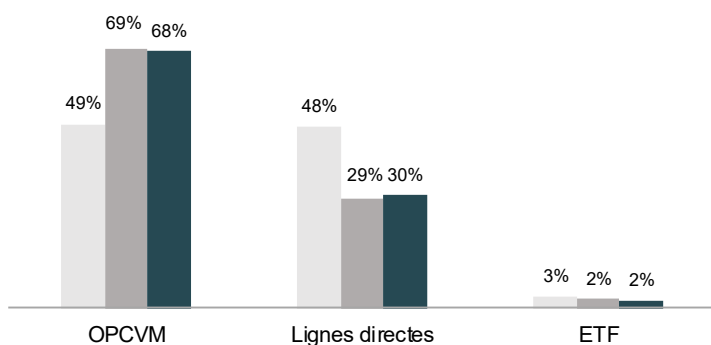
Hors liquidités

1	Tikehau Taux Variables	3.75%
2	Trusteam Optimum	3.28%
3	Haas Actions Opportunités	2.93%
4	Auris Sélection Défensive I	2.88%
5	Sunny Euro Strategic Plus	2.57%
6	Altarocca Rendement 2022	2.32%
7	Metzler Wertsicherungsfonds 90	1.95%

LIGNES DIRECTES VS OPCVM

Hors liquidités

■ 31/12/16 ■ 31/12/17 ■ 31/01/18



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	105
Pondération des 10 principales positions	25.37%
Exposition devises (hors Euro)	0.21%

Actions

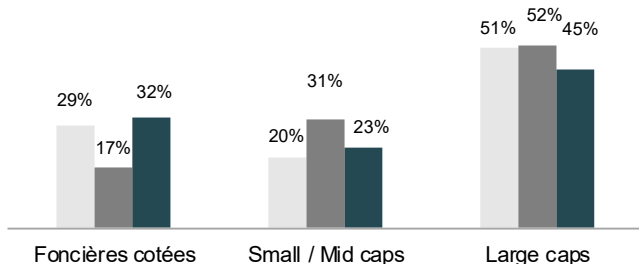
Rendement	4.28%
-----------	-------

Taux

Rendement	2.97%
Sensibilité	1.57
Duration	1.56
Maturité	3.06
Rating Moyen	BB

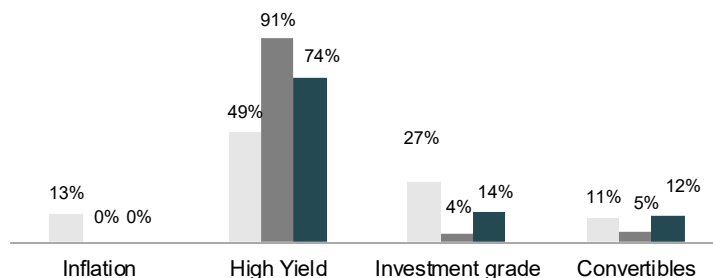
RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/12/17 ■ 31/01/18



RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

■ 31/12/16 ■ 31/12/17 ■ 31/01/18



CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Haas Actions Opportunités	0.07%	2.93%
2 ICADE	0.06%	0.96%
3 SOCIETE GENERALE	0.06%	0.74%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Foncière des régions	-0.08%	1.17%
2 TARKETT	-0.06%	0.53%
3 CASINO GUICHARD	-0.02%	0.36%

DÉFINITIONS

Alpha : Mesure la surperformance d'un portefeuille par rapport à son indice.

Perte Maximale : Il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

Ratio de Sharpe : Mesure la capacité du gérant à générer de la surperformance par rapport au taux sans risque.

VAR: La « Value At Risk » correspond au rendement au dessus duquel 99% des rendements mensuels ont été constaté