

**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

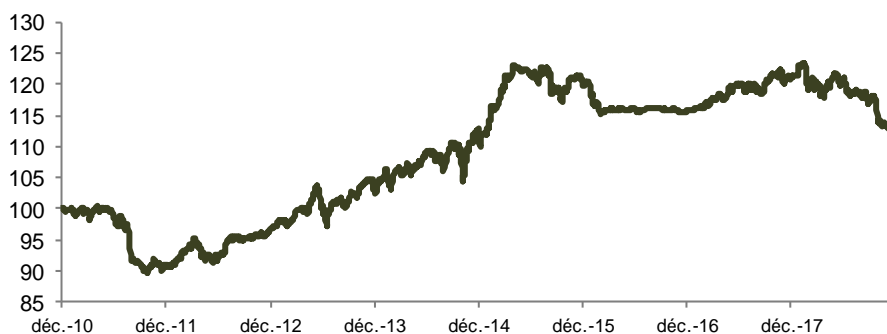
Les marchés ont poursuivi leur baisse en novembre, les petites et moyennes capitalisations ont continué de baisser et le marché du crédit s'est fortement tendu. Si le ralentissement de l'économie mondiale est notable (et plus prononcé dans la zone euro), le discours de la Fed plus modéré sur la remontée des taux est favorable pour l'endettement mondial et permet d'augmenter les probabilités d'atterrissage en douceur de l'économie mondiale en 2019, ce que les marchés devraient intégrer progressivement. L'attitude bienveillante de la Fed et la distribution de pouvoir d'achat issue de la baisse du prix du baril (volonté de l'OPEP de voir le cours se stabiliser autour de 60\$) permettront à la croissance de tenir. La trêve commerciale de 3 mois entre la Chine et les Etats-Unis est favorable mais ponctuelle et les risques politiques restent nombreux.

### INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4.70%	3.84%	4.55%
Ratio de Sharpe	-1.41	-0.52	0.40
Perte Maximale	-8.67%	-8.67%	-8.67%
VAR	3.70%	2.75%	2.89%

Source: Morningstar

### EVOLUTION DU FONDS



Source: Morningstar

### PERFORMANCES

	Fonds
1 mois	-0.79%
YTD	-6.99%
2017	4.79%
2016	-3.79%
2015	7.41%
2014	6.86%
2013	7.85%

Source: Morningstar

Valeur liquidative  
112.88€

Encours consolidé  
41 M€

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.

### 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.

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

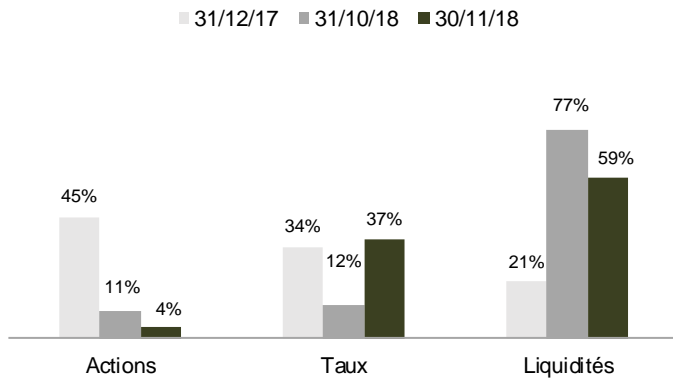
#### Caractéristiques du fonds

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

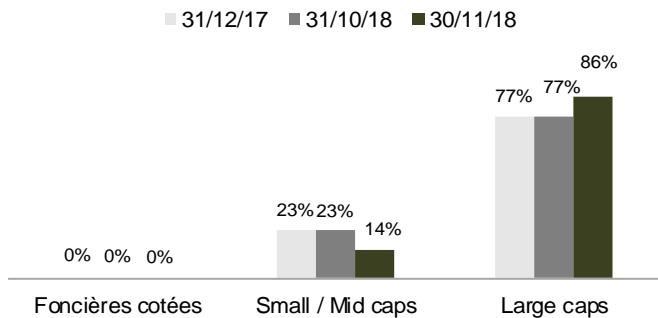
## ALLOCATION



## PRINCIPALES POSITIONS

1	CM-CIC Cash	18.79%
2	Hugau Moneterme	18.38%
3	Union Monéplus	17.50%
4	SLF.(F) MON.M.I 3D	14.11%
5	Haas Absolute L/S Equity	4.74%
6	Haas Absolute All Roads	3.19%
7	Pctet TR Diversified Alpha	2.50%

## RÉPARTITION ACTIONS



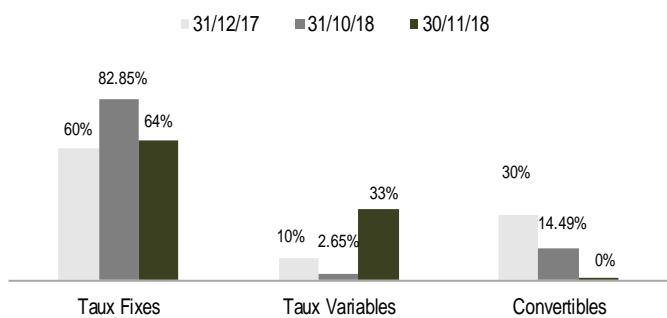
## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	21
Pondération des 10 principales positions	85.99%
Exposition devises (hors Euro)	6.77%

## Taux

Rendement	0.84%
Duration	0.89
Maturité	1.27
> BB	73.22%
≤ BB	9.28%
Non raté	17.50%

## 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%	-1.60%	-1.86%	1.74%	-0.51%	-1.07%	0.19%	-0.50%	-0.42%	-3.40%	-0.79%	-	-6.99%
	Exposition Actions	48.75%	45.95%	45.19%	52.84%	50.86%	42.06%	37.56%	38.04%	48.23%	10.56%	4.27%	-	38.57%
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