

**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

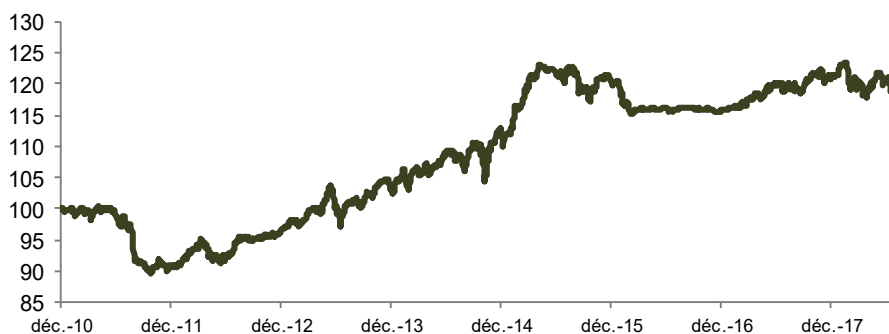
En Juin, la nervosité est de retour sur les marchés sur fond de tensions commerciales en provenance des Etats-Unis et d'incertitudes politiques en Italie : le CAC 40 perd 1,39% sur le mois. La Fed a continué la normalisation de sa politique et la BCE a quant à elle confirmé la fin progressive de son programme d'achat d'actifs d'ici la fin de l'année, maintenu un ton accommodant quant à l'évolution des taux et ainsi donné de la visibilité à 12 mois. Les marchés américains ont pour le moment été moins impactés que les marchés émergents, mais côté marchés obligataires, les spreads de crédit se sont écartés sur tous les segments, Investment grade, high yield et financières. Les menaces protectionnistes du gouvernement Trump devraient perdurer jusqu'aux élections de mi-mandat en novembre. Si ces tensions réduisent le potentiel de croissance à court terme, les tendances de fonds restent favorables : tenue du marché du travail, consommation et investissement dans les pays développés ainsi que la relance fiscale américaine qui pourrait tirer la croissance mondiale.

### INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	4.25%	4.11%	4.43%
Ratio de Sharpe	0.03	-0.08	0.87
Perte Maximale	-3.43%	-5.48%	-5.67%
VAR	0.00%	0.00%	0.00%

Source: Morningstar

### EVOLUTION DU FONDS



Source: Morningstar

### PERFORMANCES

	Fonds
1 mois	-1.07%
YTD	-2.22%
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  
118.66€

Encours consolidé  
47 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.

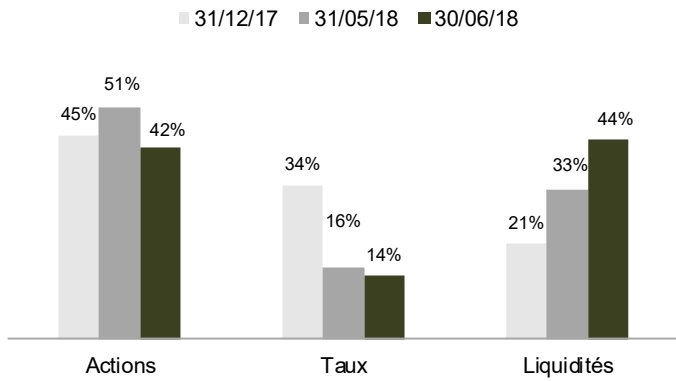
#### Caractéristiques du fonds

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

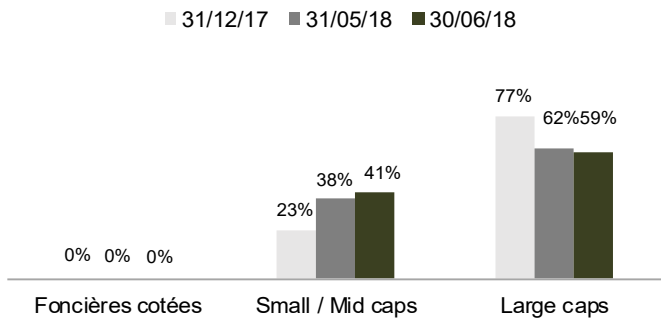
## ALLOCATION



## PRINCIPALES POSITIONS

1	Union Monéplus	11.07%
2	ETF Lyxor MSCI World	8.19%
3	Sycomore Francecap	5.92%
4	Dorval Manageurs I	5.76%
5	HUGAU MO.I 3D RGPT	5.37%
6	Pictet TR Diversified Alpha	4.98%
7	Oddo Avenir Euro Cl	4.40%

## RÉPARTITION ACTIONS



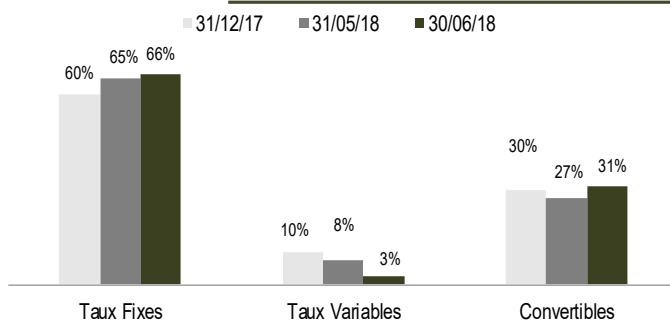
## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	29
Pondération des 10 principales positions	58.11%
Exposition devises ( <i>hors Euro</i> )	9.67%

### Taux

Rendement	1.14%
Sensibilité	2.01
Duration	2.46
Maturité	3.13
> BB	67.02%
≤ BB	24.80%
Non raté	8.18%

## 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%	-	-	-	-	-	-	-2.22%
	Exposition Actions	48.75%	45.95%	45.19%	52.84%	50.86%	42.06%	-	-	-	-	-	-	47.61%
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%	5.95%
	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