

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

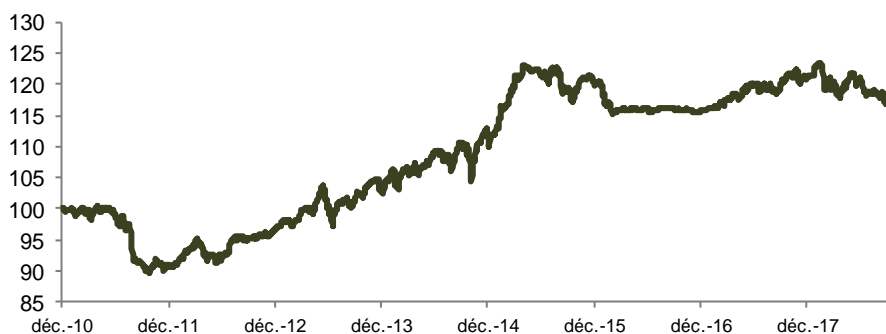
En Septembre, les marchés finissent sur une note positive, +1.60% pour le CAC 40, après avoir baissé à cause des tensions commerciales et de la renégociation de l'ALENA. Les petites capitalisations, les titres values et industriels ont été largement pénalisés accentuant encore la distorsion importante des performances des sociétés cette année. Globalement, l'économie mondiale se porte bien mais on observe davantage de dispersion entre pays développés émergents. Aux Etats-Unis, la croissance est solide avec une inflation faible et des indicateurs avancés élevés offrant une bonne visibilité. En Europe, après un ralentissement au premier semestre, la croissance se reprend soutenue par une demande intérieure solide. Malgré tout, avec des tensions commerciales globales et des restrictions monétaires, la croissance pourrait ralentir : le FMI révisera à la baisse ses perspectives de croissance mondiale, C. Lagarde estime que « les barrières douanières ne pèse pas que sur les échanges, mais également sur les investissements et la production ».

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3.70%	3.74%	4.30%
Ratio de Sharpe	-0.64	0.10	0.71
Perte Maximale	-4.00%	-4.82%	-5.67%
VAR	-1.83%	-2.38%	-2.37%

Source: Morningstar

EVOLUTION DU FONDS



Source: Morningstar

PERFORMANCES

	Fonds
1 mois	-0.42%
YTD	-2.94%
2017	4.79%
2016	-3.79%
2015	7.41%
2014	6.86%
2013	7.85%

Source: Morningstar

Valeur liquidative
117.79€

Encours consolidé
52 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 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

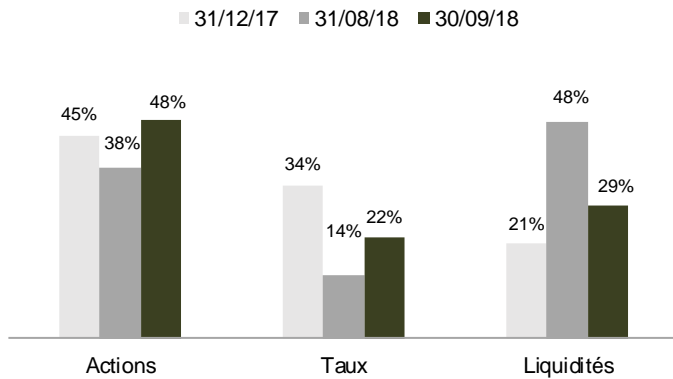
Caractéristiques du fonds

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

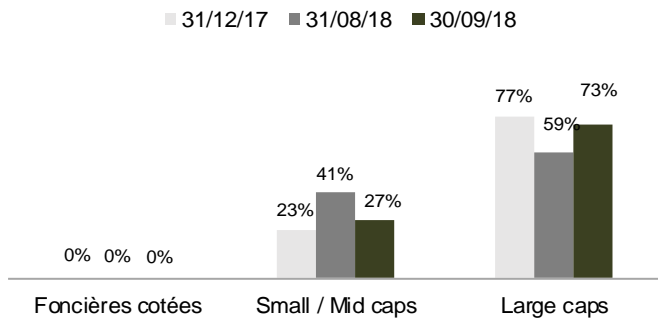
ALLOCATION



PRINCIPALES POSITIONS

1	ETF Lyxor CAC 40	14.98%
2	ETF Lyxor MSCI World	8.77%
3	Union Monéplus	5.69%
4	Sycomore Francecap	5.50%
5	Dorval Managers I	5.24%
6	HUGAU MO.I 3D RGPT	4.86%
7	Pictet TR Diversified Alpha	4.37%

RÉPARTITION ACTIONS



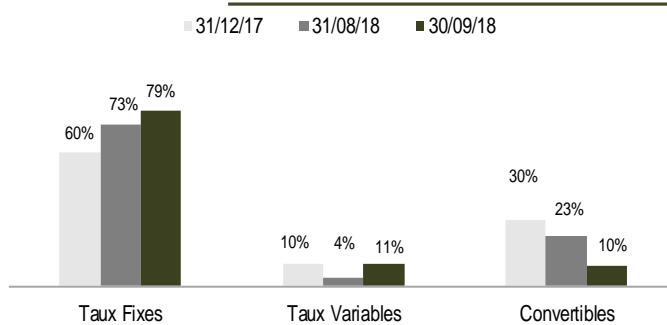
PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	35
Pondération des 10 principales positions	60.23%
Exposition devises (<i>hors Euro</i>)	15.92%

Taux

Rendement	3.20%
Sensibilité	-
Duration	2.48
Maturité	3.12
> BB	7.87%
≤ BB	11.31%
Non raté	3.25%

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%	-0.50%	-	-	-	-2.94%
	Exposition Actions	48.75%	45.95%	45.19%	52.84%	50.86%	42.06%	37.56%	38.04%	48.23%	-	-	-	45.50%
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