

Haas Epargne Réactif 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 (20% - 70%), 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

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	4.55%	6.74%	-
Ratio de Sharpe	-0.65	0.68	-
Alpha	-5.15	-0.43	-
Perte Maximale	-5.08%	-7.31%	-
VAR	-2.35%	-3.69%	-

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



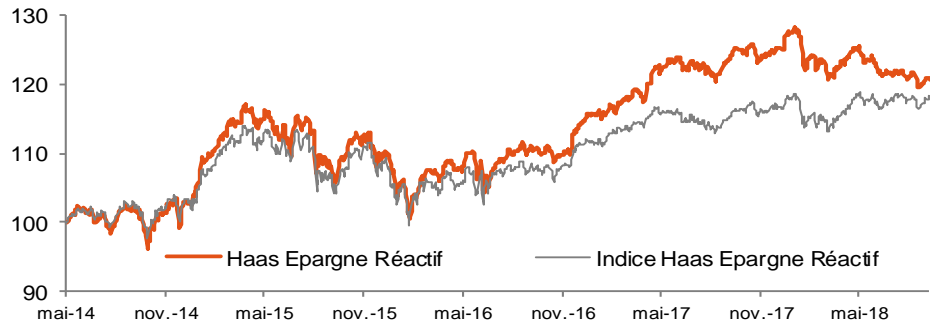
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

4 ans

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE



Source: Morningstar

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-0.57%	0.17%
YTD	-3.59%	0.96%
1 an	-3.27%	1.52%
3 ans	13.12%	10.69%
2017	8.92%	4.60%

Source: Morningstar

Valeur liquidative
120.63€

Encours consolidé
62 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.

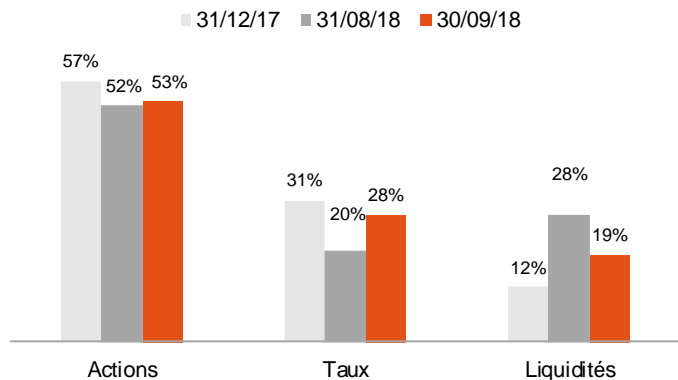
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN:	FR0011845650
Ticker Bloomberg:	HASECRC
Création de la part :	19 Mai 2014
Classification AMF:	Diversifié
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	40% Eurostoxx 600 + 10% MSCI World (€) + 50% Eonia
Eligible au PEA:	Non

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2,5% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	1,90% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DICI – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

ALLOCATION



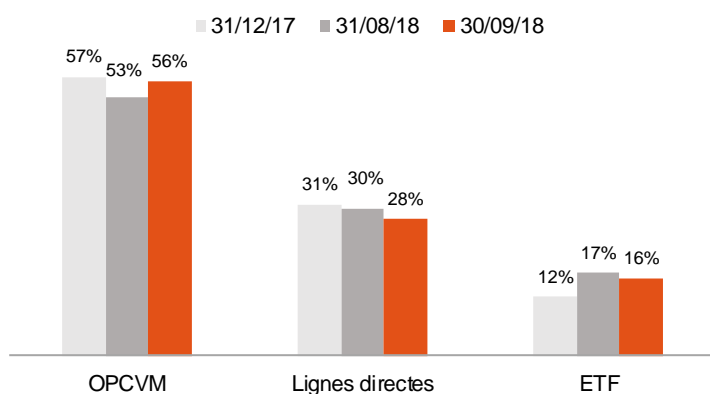
PRINCIPALES POSITIONS

Hors liquidités

1	ETF Lyxor MSCI World	8.52%
2	ETF Lyxor CAC 40	7.54%
3	HUGAU MO.I 3D RGPT	4.86%
4	Keren Corporate	3.97%
5	Pictet TR Diversified Alpha	3.58%
6	Dorval Manageurs I	3.09%
7	EVLI European HY	2.98%

LIGNES DIRECTES VS OPCVM

Hors liquidités

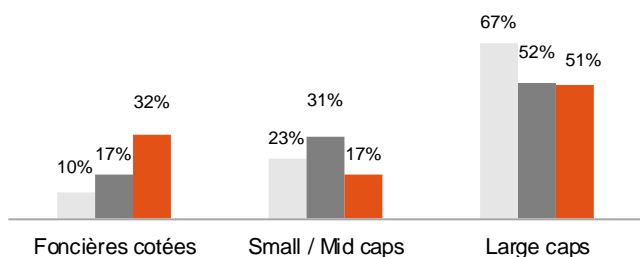


PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	75
Pondération des 10 principales positions	42.62%
Exposition devises (hors Euro)	1.31%
Actions	
Rendement	3.77%
Taux	
Rendement	2.15%
Sensibilité	-
Duration	2.04
Maturité	2.88
> BB	45.30%
≤ BB	22.52%
Non raté	32.18%

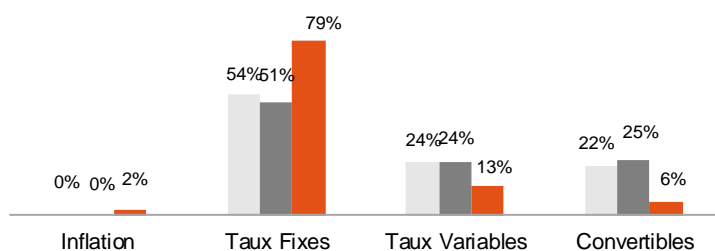
RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

31/12/17 31/08/18 30/09/18



RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

31/12/17 31/08/18 30/09/18



CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 TOTAL	0.11%	2.68%
2 ETF Lyxor MSCI World	0.06%	8.52%
3 Dorval Manageurs I	0.05%	3.09%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 IDAM Small France I	-0.14%	1.92%
2 Haas Actions Croissances	-0.07%	1.40%
3 STEF	-0.07%	0.68%

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 constatés.