

**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

Le mois d'octobre s'est avéré difficile pour les actifs risqués, notamment pour les actions européennes qui ont subi une correction de près de 10% depuis les plus haut de septembre, marqué par les tensions commerciales, le risque politique en Europe ainsi que par une très forte baisse de la liquidité, principalement sur les petites capitalisations, ce qui a entraîné une amplification des mouvements sur ce marché. La chute des valeurs de croissance a mis fin à une divergence entre la bonne tenue des valeurs multinationales souvent dépendantes de pays émergents et la forte dégradation des bourses et devises de ces mêmes pays. Parallèlement, le crédit européen résiste plutôt bien. Cela s'explique en partie par le fait que les marchés du crédit ont connu de plus grosses difficultés vers le début de l'année. Toutefois, la reprise du dialogue entre les USA et la Chine et l'amélioration des perspectives de négociations sur le Brexit ont permis aux marchés de relever la tête.»

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3.93%	4.43%	4.77%
Ratio de Sharpe	-1.65	0.07	0.55
Alpha	-4.04	-0.66	-0.22
Perte Maximale	-7.35%	-7.35%	-7.35%
VAR	-2.90%	-2.91%	-2.81%

Source: Morningstar

### RISQUE DIC1

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**



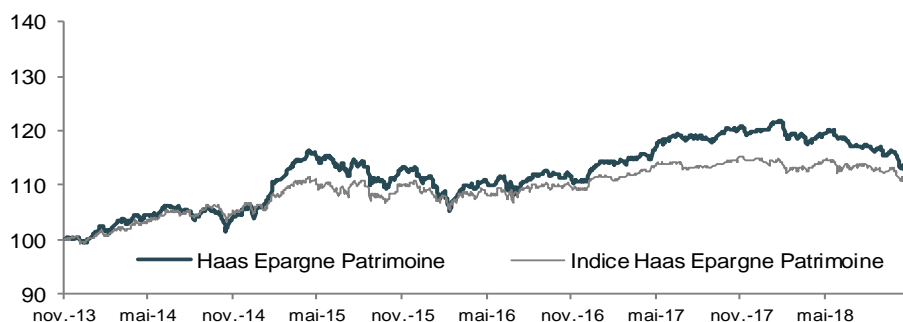
Rendement potentiellement plus faible

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	-3.07%	-1.11%
YTD	-6.51%	-2.17%
1 an	-6.73%	-3.38%
3 ans	-0.42%	0.65%
5 ans	12.44%	9.85%
8 ans	27.17%	25.26%
2017	5.54%	1.86%

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  
152.27€

Encours consolidé  
322 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 DIC1 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 DIC1 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.

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.

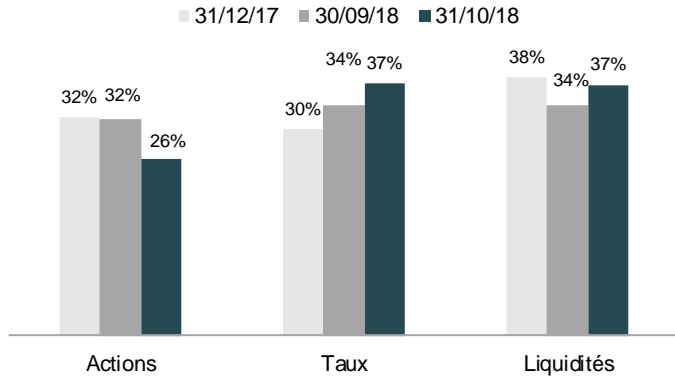
## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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: DIC1 – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

## ALLOCATION



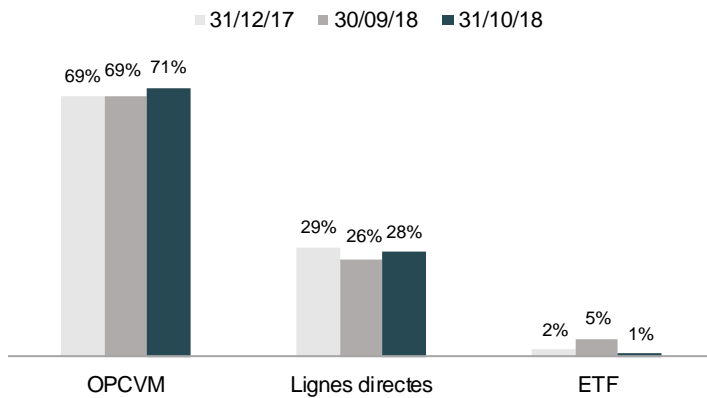
## PRINCIPALES POSITIONS

Hors liquidités

1	Keren Corporate	3.94%
2	Sunny Euro Strategic Plus	3.46%
3	Pictet TR - Diversified Alpha	3.42%
4	EVLI European HY	3.37%
5	Tikehau Taux Variables	2.43%
6	Evli Short Corporate Bond	2.42%
7	Muzinich Enhancedyield Short-Term	2.40%

## LIGNES DIRECTES VS OPCVM

Hors liquidités



## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	110
Pondération des 10 principales positions	40.21%
Exposition devises (hors Euro)	1.34%

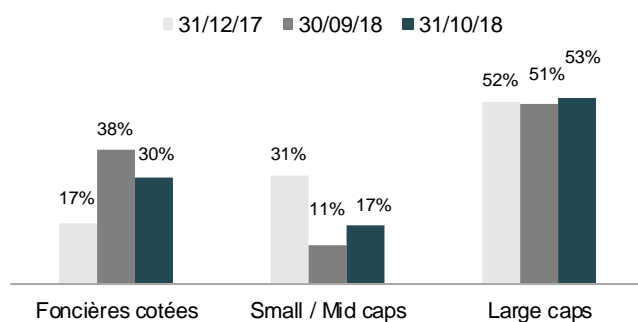
### Actions

Rendement	3.76%
-----------	-------

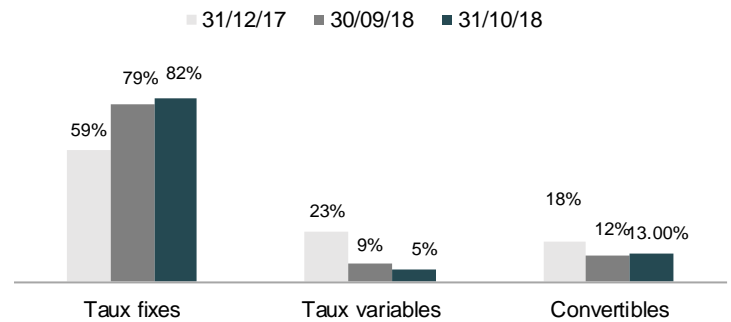
### Taux

Rendement	3.33%
Duration	2.08
Maturité	2.72
> BB	11.71%
≤ BB	15.60%
Non raté	9.75%

## RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)



## RÉPARTITION TAUX (BASE 100)



## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Haas Absolute L/S Equity	0.01%	0.65%
2 Pictet TR - Diversified Alpha	0.01%	3.42%
3 QUARTUS 7%18	0.01%	1.34%

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 ETF Lyxor CAC 40	-0.41%	0.72%
2 TOTAL	-0.16%	2.35%
3 Dorval Managers I	-0.14%	1.11%

## 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