

HAAS EPARGNE RÉACTIF C

Février 2020 (Données au 29/02/2020)

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

Sur la dernière semaine de février, les marchés actions ont connu une correction généralisée, pire semaine traversée sur les marchés depuis la crise de 2008 avec des plonges de plus de 10 %. Les risques liés à la propagation du coronavirus ont fini par rattraper les marchés avec l'apparition de foyers en dehors de Chine. Il était difficile de trouver un actif refuge tant les corrélations entre actifs ont augmenté sur la période. L'or a fonctionné dans un premier temps, les obligations d'Etats les plus solides ont grimpé mais leur rendement très faible rend leur potentiel d'amortissement limité. La durée de perturbation de l'activité économique et son impact sur la croissance mondiale sera plus important que l'anticipation initiale des marchés et entrainera de la volatilité. Face à ces incertitudes, il est de plus en plus probable que les banques centrales soient contraintes d'agir.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	7.28%	6.79%	7.49%
Ratio de Sharpe	0.05	0.03	0.13
Alpha	-6.09	-4.28	-2.21
Perte Maximale	-6.84%	-15.00%	-15.00%
VAR	-	-	-

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



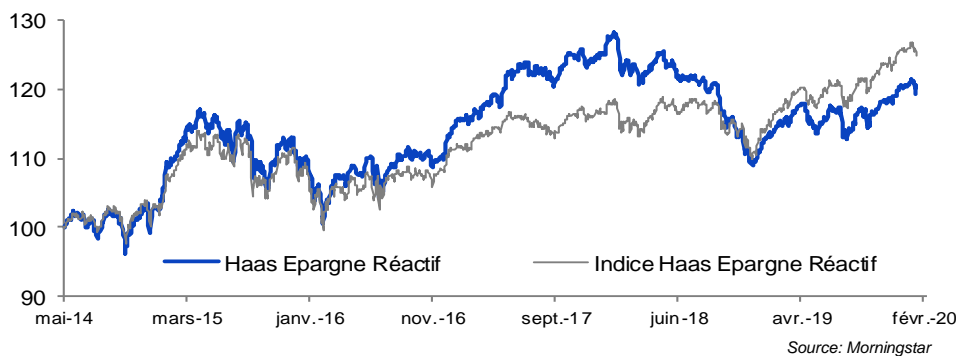
Rendement potentiellement plus faible

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	-4.16%	-4.13%
YTD	-4.79%	-4.53%
1 an	-0.28%	1.93%
3 ans	-1.23%	4.83%
2019	9.55%	13.28%

Source: Morningstar

Valeur liquidative
114.51€

Encours consolidé
25 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.

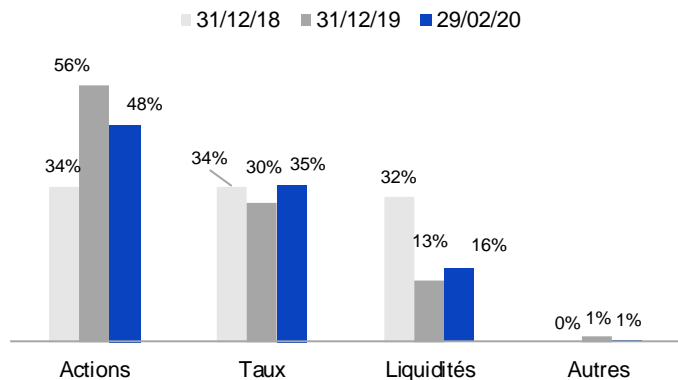
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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



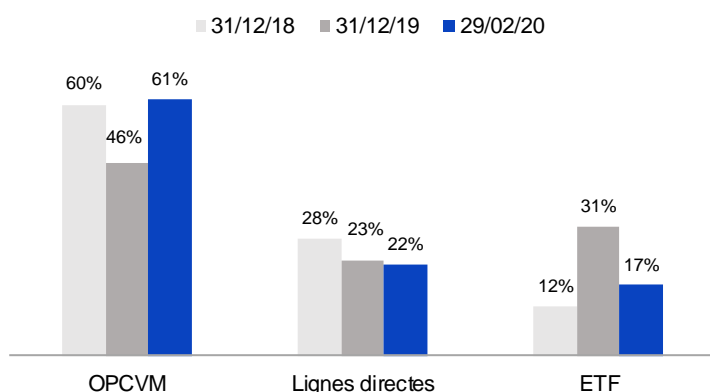
PRINCIPALES POSITIONS

Hors liquidités

1	LYXOR MSCI WORLD ETF D-EUR A/I	12.12%
2	TAILOR CRÉDIT RENDEMENT CIBLE	8.59%
3	SYNCHRONY LU SWISS ALL CAPS	4.92%
4	JANUS HENDERSON BALANCED FUND	4.84%
5	QUARTUS 7%18	4.80%
6	UNION MONÉPLUS	4.79%
7	FIDELITY DYNAMIC GROWTH EUROPE	4.73%

LIGNES DIRECTES VS OPCVM

Hors liquidités



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	40
Pondération des 10 principales positions	56.13%
Exposition devises (hors Euro)	31.74%

Actions

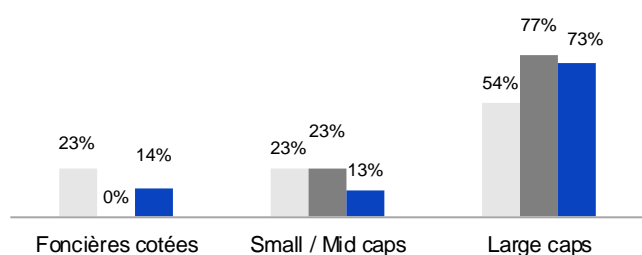
Rendement (Lignes directes)	3.97%
-----------------------------	-------

Taux

Rendement	3.64%
Duration	1.78
Maturité	2.14
> BB	33.95%
≤ BB	26.87%
Non noté	39.18%

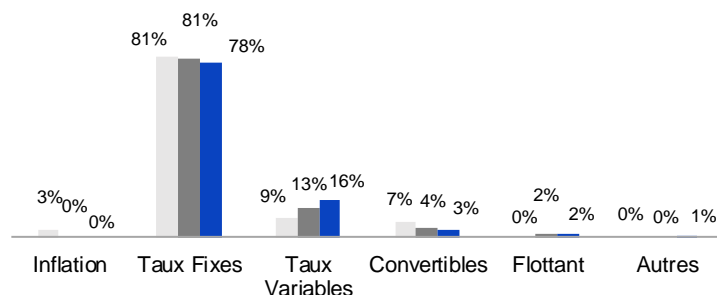
RÉPARTITION ACTIONS (BASE 100)

31/12/18 31/12/19 29/02/20



RÉPARTITION TAUX (BASE 100)

31/12/18 31/11/19 29/02/20



CONTRIBUTIONS POSITIVES

Rang	Instrument	Contribution	Poids de la ligne
1	AXA WF-FRM EURP SCAP-IAE	0.05%	-
2	CM-CIC DOLLAR CASH-C	0.04%	2.63%
3	LAZARD SMALL CAPS FRANCE	0.04%	-

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

Rang	Instrument	Contribution	Poids de la ligne
1	LYXOR MSCI WORLD ETF D-EUR A/I	-1.09%	12.12%
2	SYNCHRONY LU SWISS ALL CAPS	-0.56%	4.92%
3	JANUS HENDERSON BALANCED FUND	-0.44%	4.84%

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.