

Nom du fonds - ISIN	HAAS Epargne Reactif C EUR Acc - FR0011845650
Société de gestion	Haas Gestion
Gestionnaire par délégation	CM-CIC Asset Management
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Europe
Gérant du fonds	Chaguir Mandjee, Pauline Tuccella. 02/03/2018

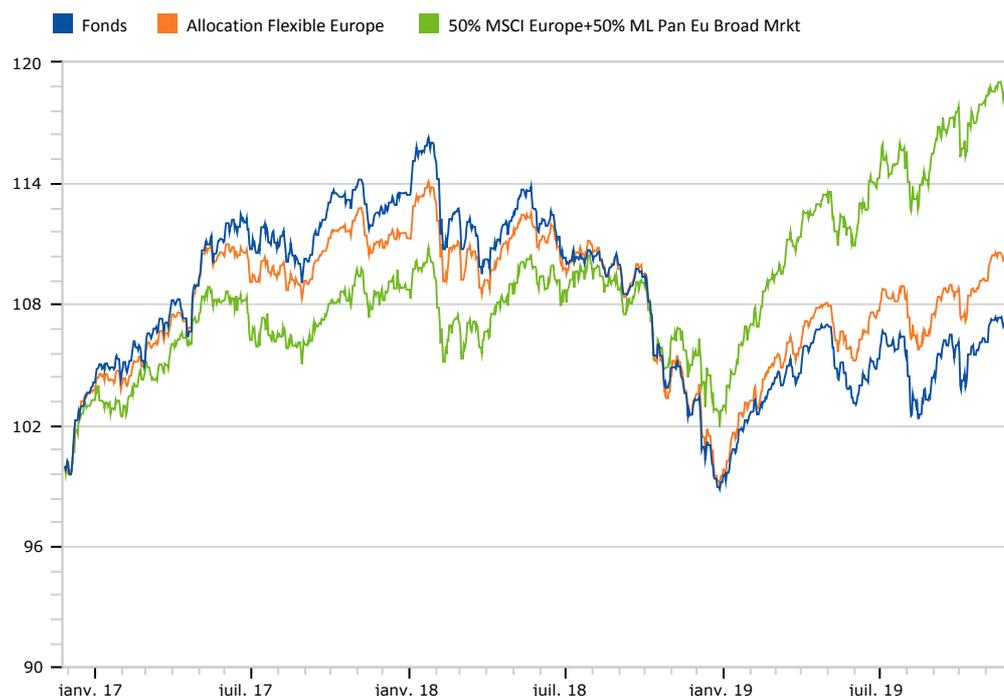
★<sub>25</sub> Top 25  
VL 118,77 EUR  
(28/11/2019)

**Trajectoire.** Porté par une sélection d'actifs pertinente dans l'environnement actuel, Haas Epargne Réactif est en passe de conclure 2019 en ligne avec les attentes sur un fonds flexible. La complémentarité des poches Actions et Taux, tous deux moteurs de performance, permet au fonds de délivrer depuis début janvier une performance\* YTD de 7,42 %. Ce résultat est le fruit des choix de l'équipe de gestion, basé sur leur analyse macro-économique. Trois piliers sont identifiés par Chaguir Mandjee, directeur de la Gestion : un momentum défavorable, des politiques monétaires accommodantes et des valorisations de marchés disparates.

**Impact.** Actuellement, il constate un ralentissement généralisé de l'activité économique, essentiellement dû au secteur manufacturier. Par ailleurs, les valorisations des marchés actions sont au plus haut depuis la crise des subprimes. En effet, l'équipe de gestion pense qu'il peut y avoir un léger excès d'optimisme à court terme, les marchés étant en partie boostés par les baisses de taux successives décidées par la Fed. De ce fait, la tendance est à la sécurisation du portefeuille, avec une exposition aux actions légèrement en baisse (51 %). Les secteurs défensifs sont privilégiés, à l'instar de la santé (5,2 %) ou de l'immobilier, via des positions sur des foncières cotées comme Unibail – Rodamco et Klépierre. Cette prudence se traduit également par la volonté des gérants de détenir des actifs liquides. Ainsi, le fonds sera majoritairement exposé aux moyennes et grandes capitalisations (91 %) et aux ETFs (26,9 %). Pour finir, le risque est mutualisé, grâce à un positionnement hybride entre lignes directes et multigestion. Le tout compose une poche Actions équilibrée, entre valeurs de croissance et titres cycliques, et également exposée à des zones géographiques hors Europe (18 %). La poche Taux (42 %), pour sa part, est totalement concentrée sur des émetteurs corporate. Elle se compose majoritairement d'obligations Investment Grade (40 %), qui bénéficieront d'une liquidité plus abondante, des achats d'actifs de la BCE et d'une meilleure qualité d'émetteurs. Celle-ci délivre un rendement de 3 %, associé à une durée de 2,54. Côté devises, le portefeuille conserve une exposition forte à l'euro (74 %), pour ne pas souffrir de la volatilité des marchés de change qui pourrait être accrue si le ralentissement économique s'amplifie. Pour 2020, la gestion sera attentive aux avancées sur la guerre sino-américaine et aux annonces relatives au plan de relance budgétaire européen. Ces éléments seraient porteurs et permettraient d'exposer le portefeuille plus fortement aux actions.

**Ligne de mire.** Haas Epargne Réactif délivre une performance\* annualisée à 3 ans de 3,06 % et une volatilité de 7,52 % (vs 3,04 % et 7,66 % pour sa catégorie\*\*). Cette solution équilibrée permet d'exposer votre client aux marchés mondiaux, tout en optimisant le couple rendement risque de son portefeuille.

Historique base 100 du 28/11/2016 au 28/11/2019



Performances

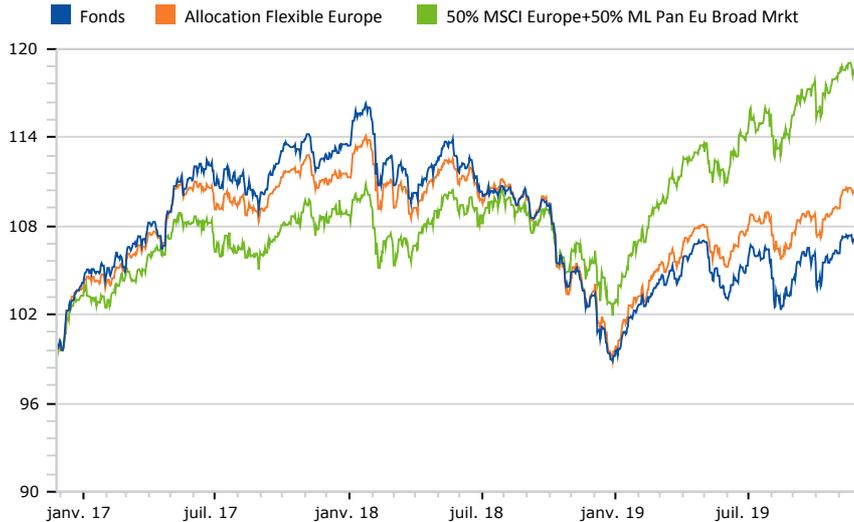
	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	8,18 %	11,14 %
Perf. 2018	-12,25 %	-10,30 %
Perf. 2017	8,92 %	7,24 %
Perf. 2016	4,34 %	1,96 %
Perf. 2015	7,11 %	6,28 %
Perf. 2014	-	-
Volatilité 3 ans	6,35 %	6,24 %

**Fiche d'identité**

Nom du fonds	HAAS Epargne Reactif C EUR Acc
Société de gestion	Haas Gestion
Gestionnaire par délégation	CM-CIC Asset Management
Code ISIN	FR0011845650
Classification AMF	Sans catégorie AMF
Indice de référence	40 % Eurostoxx 600 + 50 % Eonia capitalisé + 10% MSCI w...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Europe
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI Europe+50% ML Pan Eu Broad Mrkt

VL **118,77 EUR**  
(28/11/2019)

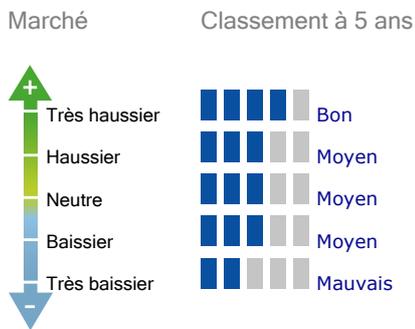
**Historique base 100 du 28/11/2016 au 28/11/2019**



**Performances**

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 28/11/2019</b>		
Perf. veille	-0,05 %	0,10 %
Perf. 4 semaines	1,44 %	1,63 %
Perf. 1er janvier	8,18 %	11,14 %
Perf. 1 an	4,23 %	7,39 %
Perf. 3 ans	7,88 %	11,25 %
Perf. 5 ans	15,40 %	14,98 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2018	-12,25 %	-10,30 %
Perf. 2017	8,92 %	7,24 %
Perf. 2016	4,34 %	1,96 %
<b>Données 3 ans au 31/10/2019</b>		
Perf. ann.	2,01 %	2,82 %
Volatilité	6,35 %	6,24 %
Sharpe	0,37	0,51

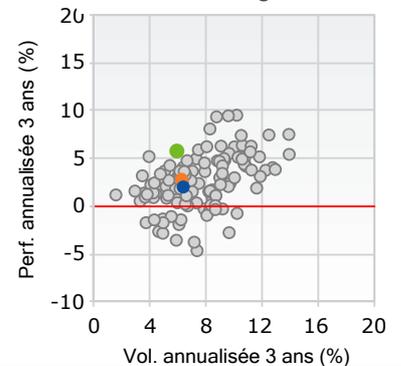
**Comportement**



**Classement du fonds**

	Rang	Quartile
1 mois	63 / 195	2
3 mois	111 / 194	3
6 mois	160 / 192	4
YTD	131 / 189	3
1 an	146 / 183	4
3 ans	87 / 157	3
5 ans	56 / 131	2

**Fonds versus catégorie**



**Indicateurs généraux**

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,01 %	
Surperf. ann.	-3,76 %	
Ecart de suivi	3,06 %	
Ratio d'info	-1,23	
Beta	0,94	

**Indicateurs de risque**

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	6,35 %
Perte max	-15,00 %
DSR	4,73 %
Beta bais.	1,16
VAR	-1,65 %

**Caractéristiques générales**

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	Fonds de fonds
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	2,5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,9 %
Surperformance	Oui
Courants	2,75 %
<b>Actif au 28/11/2019</b>	
Actif net de la part	29 M EUR
Actif net global	29 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-15,57 %
<b>Gérant</b>	Gestion collégiale

**Profil de risque DICI**

