

Fonds ouvert à la souscription jusqu'au lundi 30 avril 2012

**Taux de rendement actuariel brut : 8,20%\***

\* portefeuille cible au 20/12/2011, taux actuariel net de frais de gestion 6,80%

## POURQUOI INVESTIR DANS ÉPARGNE 2017 ?

Haas Gestion a plus de 35 ans d'expérience dans la gestion d'actifs et bénéficie d'une réelle expertise.

Des conditions de marché qui offrent de réelles opportunités sur les obligations privées libellées en Euro.

Haas Gestion s'appuie sur l'expertise de l'équipe de gestion obligataire de Keren Finance.

- ✓ Un taux de rendement actuariel brut supérieur à 8%,
- ✓ Pas de commissions de rachat,
- ✓ Pas de commissions de surperformance,
- ✓ Un couple rendement/risque optimisé.

### Horizon d'investissement

En nombre d'années



### Échelle de risque



Le fonds pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport dans une période < à 6 ans.

Donnez de l'impulsion à vos placements avec Épargne 2017

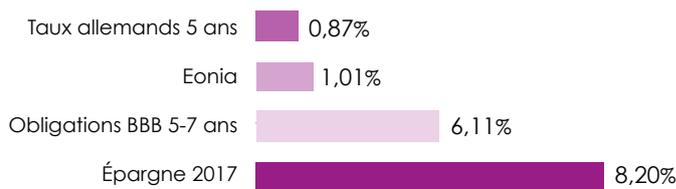
**Épargne 2017** est un fonds obligataire à échéance qui investit dans la dette privée d'entreprises européennes, dont les notations peuvent être de qualité supérieure (Investment Grade), de notation inférieure à BBB- (High Yield) ou non notés.

« Un pessimiste voit la difficulté dans chaque opportunité, un optimiste voit l'opportunité dans chaque difficulté. » Winston Churchill

Épargne 2017 a choisi le camp des optimistes ! Alors, choisissez le vôtre...

Crise des dettes souveraines, manque de liquidités et raréfaction du crédit bancaire, sont autant de facteurs qui, dans un contexte de récession, obligent les entreprises à offrir un rendement attractif malgré des fondamentaux solides.

### ► Des rendements Attractifs



Données arrêtées au 20/12/2011

### ► De réelles opportunités

#### Indice synthétique de CDS composé d'émetteurs High yield



### ► Processus d'investissement

#### Environnement macroéconomique

- Analyse du contexte macroéconomique
- Analyse de l'univers d'investissement

Typologie d'obligations, notations, maturités,...

#### Sélection des émetteurs

- Analyse des fondamentaux des sociétés

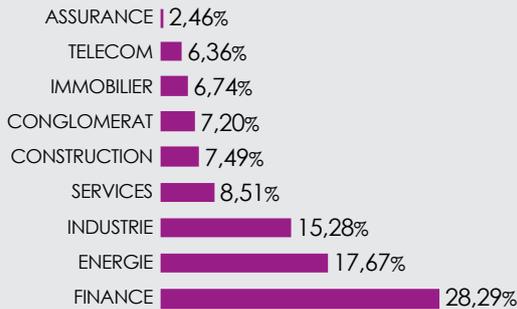
Liquidité, solvabilité, capacité de refinancement

Exemple : Axa / Rallye / Lafarge / Wendel / Rexel

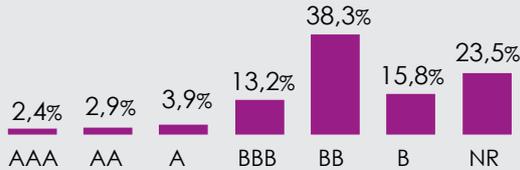
#### Construction du portefeuille

- Obligations de Qualité Supérieure
- Obligations Haut Rendement
- Actions : 0%
- Dettes souveraines : 0%
- Maximum 5% par ligne

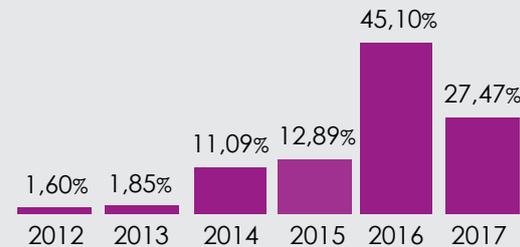
## SECTEURS



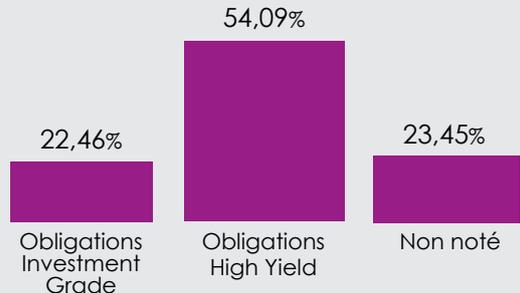
## NOTATIONS



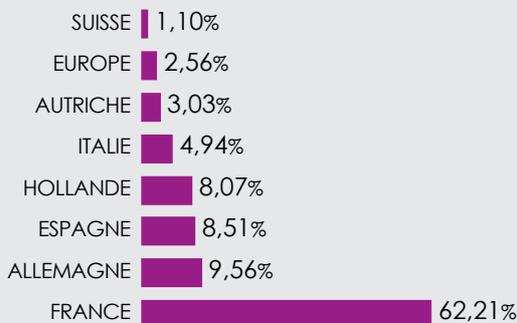
## MATURITÉS



## ALLOCATION



## RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



## CONTACT

**Laurent Durin Monteillet**  
Directeur du Développement

Tél : 01 77 37 34 02 / Port : 07 60 56 44 55  
Email : l.durin@haasgestion.com

**HAAS GESTION - 9, rue Scribe - 75009 PARIS**  
Société de gestion agréée n° G.P. 90-31 au capital de 959 056 € - RC PARIS 344 965 900 - Membre de l'Association Française de la Gestion financière AFG

## ► Une sélection d'émetteurs de premier ordre

Profiter des rendements élevés offerts par le marché obligataire.

### TITRES PRÉFÉRÉS

EMETTEUR	SECTEUR	NOTATION S&P	TAUX DE RENDEMENT ACTUARIEL
Wendel	Holding	BB-	8,44%
Lafarge	Cimentier	BB+	8,39%
Rexel	Distribution électrique	BB-	7,13%
Peugeot	Automobile	BB+	6,08%
Axa	Assurance	BBB+	5,63%
Rallye	Conglomérat	NR	6,22%

## ► Une stratégie de gestion discrétionnaire simple et transparente...

Épargne 2017 a pour objectif d'obtenir une performance supérieure aux obligations émises par l'État Français à échéance 2017.

Pour atteindre ce résultat, le FCP apporte une solution lisible et compréhensible avec un couple rendement risque optimisé.

### Buy and Hold

Sélection d'obligations dont la plus longue échéance est décembre 2017

Monétaire : 0 à 100%  
Obligataire : 0 à 100%

### Gestion des coupons

Réinvestissement de l'ensemble des coupons perçus en produits monétaires

## ► Valorisation régulière du capital

Épargne 2017 exploite efficacement l'opportunité de rémunération offerte par les entreprises privées européennes supérieure de 2 à 5% à celle offerte par les emprunts d'État français à horizon 2017.

## CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0011156413
Valorisation	Quotidienne
Forme Juridique	FCP de droit français
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellées en Euro
Durée de placement recommandée	6 ans
Dépositaire	CM-CIC Securities
Libellé de la devise de comptabilité	Euro
Date de création	29 décembre 2011
Frais de gestion	1,40% TTC max

## ► Informations Générales

### Chaguir Mandjee

**Directeur de Gestion Haas Gestion**  
Gérant de portefeuille agréé depuis 1990. En charge de la mise en œuvre de la stratégie macro au travers de l'analyse des entreprises.

### Raphael Elmaleh

**Président Fondateur** de Keren Finance en 2001. Il a construit son expérience de gérant au sein de diverses institutions financières françaises et étrangères (Banques Populaires, Union Bancaire Privée).

**RISQUE DE CRÉDIT** - La stratégie de gestion cherche à capter les rendements des obligations du portefeuille. Cependant la valeur liquidative du fonds pourra baisser en cas de détérioration du marché du crédit (écartement des marges de crédit, dégradation d'un émetteur) ou de défaut d'un ou plusieurs émetteurs présents en portefeuille.

**RISQUE DE TAUX** - Une hausse des taux peut impacter la performance pendant une période non définie ; de même, en cas de sensibilité négative du portefeuille, une baisse des taux peut impacter négativement la performance pendant une période non définie. La sensibilité aux taux d'intérêt du FCP peut fluctuer entre 0 et 7.

**RISQUE DE PERTE EN CAPITAL** - L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

**RISQUE LIÉ À LA GESTION DISCRETIONNAIRE** - Pour les OPCVM monétaires et obligataires, la gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés de taux et de crédit notamment de l'anticipation des courbes de taux et de l'anticipation du risque crédit des émetteurs. Il existe un risque que la société de gestion anticipe mal ces évolutions et n'investisse pas dans les sociétés les plus performantes.

**RISQUE DE LIQUIDITÉ** - La stratégie de gestion peut conduire à investir sur des actifs dont la liquidité, notamment à la vente, peut se réduire fortement, par exemple dans le cas de crise de liquidité affectant le secteur financier. Dans ces conditions, les fourchettes de marché (écart entre prix d'achat et prix de vente) peuvent s'écartier significativement.

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. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou sur simple demande. Il est recommandé de se reporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, Haas Gestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. Source Lipper, source Morningstar.