

## EPARGNE FRANÇAISE

Avril 2018 (Données au 30/04/2018)

**Épargne Française** a pour objectif la réalisation d'une performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes nets réinvestis sur la durée de placement recommandée. L'univers d'investissement est constitué de l'ensemble des valeurs européennes et en particulier françaises sans contrainte géographique, de secteur ou de style.

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Gérant:** Jean-Joseph HAAS – Gauthier LE BRAS  
 Au cours du mois d'Avril, le marché fut porté par des publications de bonnes factures de part et d'autre de l'Atlantique. Les investisseurs ont été rassurés par les résultats sensiblement supérieurs au consensus malgré l'impact pénalisant des changes.

Sur la période les principales contributions positives sont Quantel (+43%), fabricant de lasers à application industrielles et médicales, qui continue de bénéficier de bonnes perspectives de croissance et de nombreuses synergies possibles depuis la fusion avec Keopsys. Autre hausse notable, Solution 30 SE (+33%), société de solutions informatiques, qui affiche un résultat net en croissance de +51%. Le management s'est montré très confiant pour l'exercice 2018. Du côté des contributions négatives on retrouve Osram Licht, fabricant de produits d'éclairage, baisse de plus de 20% suite à une alerte sur les résultats. Le fournisseur de solution d'éclairage n'attend plus qu'une croissance de ses revenus de 3-5%, contre 5.5-7.5%.

Depuis le début de l'année Epargne Française affiche une performance de +3.2%.

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	5 ans
Volatilité du fonds	10,84%	12,90%
indice	11,63%	13,42%
Ratio de Sharpe	0,92	0,81
Alpha	3,21%	1,13%
Perte Maximale	-5,15%	-13,90%
Beta	0,86	0,88
Tracking Error	4,46%	4,96%

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



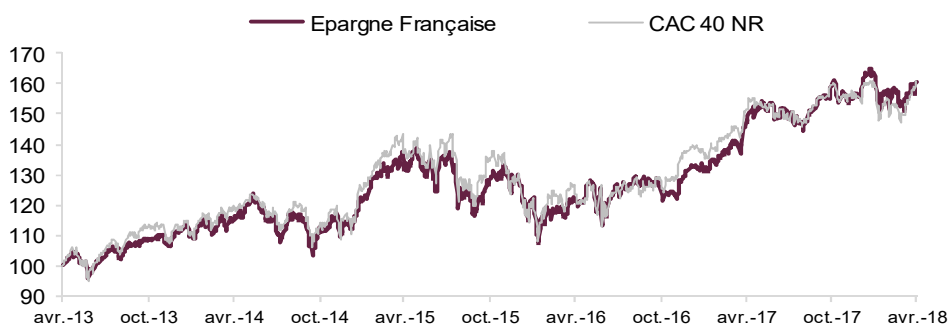
Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans

## EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE



Source: Morningstar

## PERFORMANCES

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	4,27%	7,12%	-2,85%
YTD	3,20%	4,36%	-1,16%
1 an	9,56%	7,19%	2,37%
3 ans	20,91%	17,31%	3,60%
5 ans	60,55%	61,13%	-0,58%
2017	18,01%	11,69%	6,32%

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.

## 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:	FR0007472501
Ticker Bloomberg:	PEGNEFR
Création de la part:	16 Avril 1993
Classification AMF:	Actions françaises
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	CAC 40 Dividendes nets réinvestis
Eligible au PEA:	Oui

## CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	2.412% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DIC1 – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cutt-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	ODDO & Cie

## PRINCIPALES POSITIONS (en % du fonds)

### Capitalisation > 1 000M€

1	Air Liquide SA	4,3%
2	Dassault Systèmes SA	4,2%
3	Siltronic AG Reg	4,1%

### Capitalisation < 1 000M€

1	Chargeurs SA	3,8%
2	Mersen	3,1%
3	Quantel SA	2,8%

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	51,5%	100,0%
> 1000 m	23,9%	0,0%
> 150 m	18,8%	0,0%
< 150 m	3,1%	0,0%
Liquidités	2,6%	-
Obligations	0,00%	-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 94,1%



CHF - 1,9%

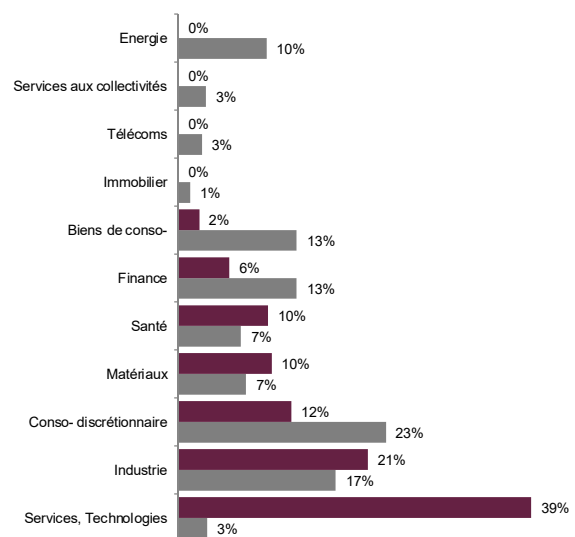


USD - 4,0%

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	60
Capitalisation médiane (M€)	4 282
Capitalisation moyenne (M€)	22 947
Rendement	2,7%
Pondération des 10 principales positions	37,9%
PER	20,8
VE/ CA	1,7 x
VE/ EBITDA	11,4 x
R <sup>2</sup>	0,8

## RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Epargne Française

■ CAC 40 NR

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Quantel SA	0,88%	2,8%
2 SOITEC	0,52%	4,1%
3 CapGemini SE	0,39%	3,4%

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Siltronic AG	-0,28%	4,1%
2 B.R.A.I.N.	-0,25%	1,3%
3 Rheinmetall AG	-0,23%	3,7%

## 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.

**Tracking Error** : Elle correspond à l'écart-type de la différence entre les rendements mensuel du fonds et ceux de son indice.

**Ratio de Sharpe** : Mesure la capacité du gérant à générer de la surperformance par rapport au taux sans risque.

**Bêta** : Le Bêta d'un fonds est un coefficient de volatilité mesurant la relation entre les fluctuations de la valeur du fonds et celle de son indice.