

EPARGNE OPPORTUNITES (C)

Août 2017 (Données au 31/08/2017)

Épargne Opportunités a pour objectif la réalisation d'une performance supérieure à l'indice CAC All-Tradable 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

Gérants: Marc TOURNIER – Alexandre LACROIX

Nous avons commencé à investir en décembre 2014 dans Total et avons renforcé notre position de manière importante (3.5% du fonds) suite aux résultats semestriels.

La marge brute d'auto-financement est en hausse de 33% sur le semestre (5.3 mds€), alors que le Brent n'a augmenté que de 9%.

Le communiqué mentionnait « Total affiche un bilan renforcé en ramenant le ratio d'endettement à 20%. Ainsi, en ligne avec sa stratégie, le Groupe dispose de marges de manœuvre pour tirer parti de l'environnement de coûts bas permettant de lancer des projets rentables et d'acquérir des ressources dans des conditions attractives. »

Total a annoncé le 21 août l'acquisition de Maersk Oil, pour 7,45md\$, financé en actions et en dette. Il s'agit de la plus grosse opération engagée par la quatrième compagnie gazière et pétrolière internationale depuis la fusion d'Elf avec TotalFina au début des années 2000. Cette opération permet notamment au groupe de diversifier sa production vers des pays de l'OCDE tout en abaissant son point mort.

La valeur a l'avantage d'être très liquide et d'offrir un rendement attractif (5.5%) sur les cours actuels.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	Origine
Volatilité du fonds	10,08%	13,52%
<i>indice</i>	9,15%	14,50%
Ratio de Sharpe	2,55	1,07
Alpha	7,01%	4,10%
Perte Maximale	-4,60%	-22,16%
Beta	0,87	0,73
Tracking Error	6,29%	9,44%

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



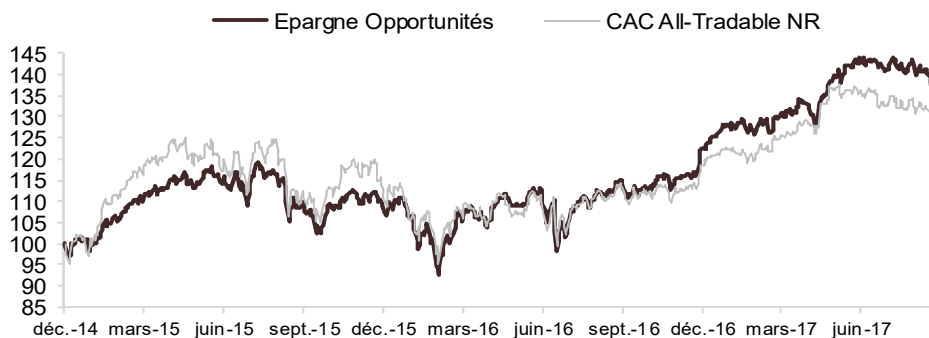
Rendement potentiellement plus faible

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	-0,85%	-0,01%	-0,84%
YTD	10,07%	8,19%	1,88%
1 an	23,68%	18,08%	5,60%
Depuis la création	39,24%	30,45%	8,79%
2016	14,36%	7,44%	6,92%
2015	9,33%	11,66%	-2,33%

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
139.24€

Encours consolidé
110 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 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:	FR0012299238
Ticker Bloomberg:	HEPOPCE FP
Création de la part:	9 décembre 2014
Classification AMF:	Actions des pays de la zone euro
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	CAC All Tradable NR
Éligible au PEA:	Oui

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	100 €
Frais d'entrée:	2% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	2% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DIC1 – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cut-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CM-CIC Securities

PRINCIPALES POSITIONS

Capitalisation > 1 000M€

1	DERICHEBOURG	4,7%
2	BNP PARIBAS ACT.A	4,1%
3	TOTAL	3,6%

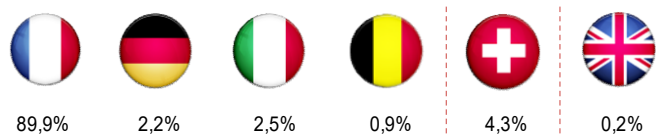
Capitalisation < 1 000M€

1	MGI DIGIT.GRAPHIC	4,5%
2	MARIE BRIZARD WINE	3,5%
3	SII	3,1%

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	28,1%	92,1%
> 1000 m	31,1%	5,8%
> 150 m	34,6%	1,8%
< 150 m	3,1%	0,3%
Liquidités	3,1%	-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 95,5%

CHF - 4,3%

GBP - 0,2%

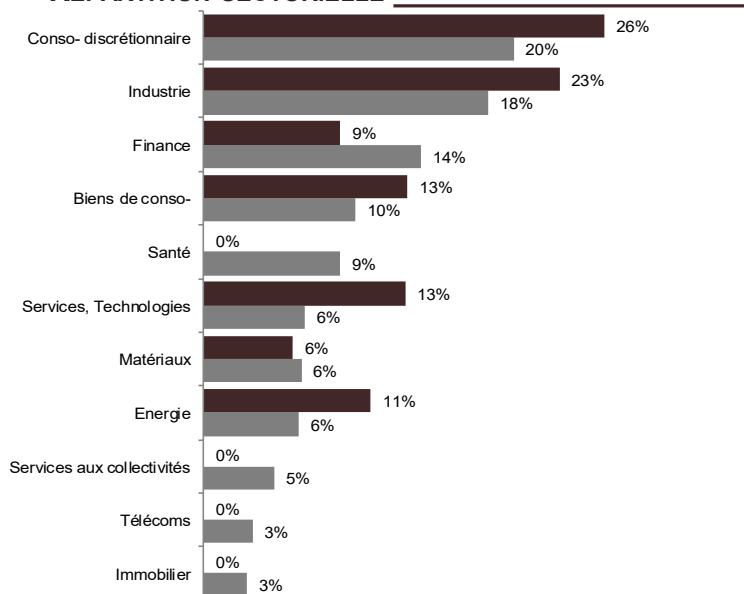
CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	DERICHEBOURG	0,24%	4,7%
2	PARROT	0,16%	1,4%
3	MGI.DIGIT.GRAPHIC	0,14%	4,5%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	51
Capitalisation médiane (M€)	1 232
Capitalisation moyenne (M€)	9 836
Rendement	3,0%
Pondération des 10 principales positions	35,1%
PER	16,3
VE/ CA	1,0 x
VE/ EBITDA	7,8 x
R ²	0,8

RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Epargne Opportunités

■ CAC All-Tradable NR

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	VALLOUREC	-0,36%	2,3%
2	VICAT	-0,23%	2,9%
3	SOCIETE GENERALE	-0,23%	3,4%

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.