

# HAAS ACTIONS CROISSANCE (C)

Janvier 2019 (Données au 31/01/2019)

**Haas Actions Croissance** 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

**Gérants:** Jean-Joseph HAAS – Gauthier LE BRAS

En Janvier, le marché actions a commencé ce début d'année en fanfare : après 4 mois de baisse prononcée, le CAC 40 a rebondi de 5.59%. Cette phase haussière a été marquée par une rotation sectorielle importante au profit des secteurs cycliques (Basic Resources +12.36%, Autos +11.57%, Retail +11.32%) et au détriment des défensives (Télécoms -2.40%, Healthcare 3.56%, Food & Beverages +6.78%). Les secteurs de la banque et de l'assurance sous-performent. Haas Actions Croissance a bénéficié de la solide publication trimestrielle de Soitec. Le spécialiste des matériaux semi-conducteurs a relevé ses perspectives de croissance pour l'exercice 2019 et a renforcé sa collaboration avec un des principaux acteurs mondiaux, Samsung Foundry afin de garantir l'approvisionnement en plaques de silicium. Autre forte contribution positive, Lumibird, qui continue de bénéficier du marché en forte croissance du laser et des recommandations positives.

Sur la période le fonds affiche une performance de 8.77% contre un indice à 5.57%.

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	5 ans
Volatilité du fonds	17.32%	14.34%
indice	14.76%	18.31%
Ratio de Sharpe	-0.69	0.44
Alpha	-6.12%	-0.38%
Perte Maximale	-21.59%	-21.59%
Beta	1.00	0.94
Tracking Error	8.96%	6.01%

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



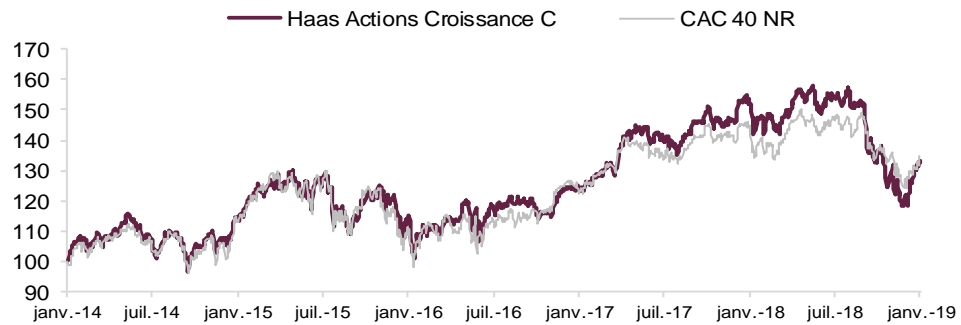
Rendement potentiellement plus faible

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	8.77%	5.57%	3.20%
YTD	8.77%	5.57%	3.20%
1 an	-12.74%	-6.79%	-5.95%
3 ans	16.04%	21.42%	-5.38%
5 ans	28.93%	34.60%	-5.67%
2018	-16.29%	-8.88%	-7.41%

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  
475.14€

Encours consolidé  
16 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](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 des pays de la zone euro
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	Safran SA	6.7%
2	Dassault Systemes SE	6.2%
3	Air Liquide SA	6.0%

### Capitalisation < 1 000M€

1	Lumibird	4.2%
2	Chargeurs SA	4.0%
3	HolidayCheck Group AG	1.7%

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	59.9%	100.0%
> 1000 m	23.1%	0.0%
> 150 m	13.4%	0.0%
< 150 m	1.8%	0.0%
Liquidités	1.7%	-
OPCVM	0.2%	-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 91.4%



CHF - 0.0%

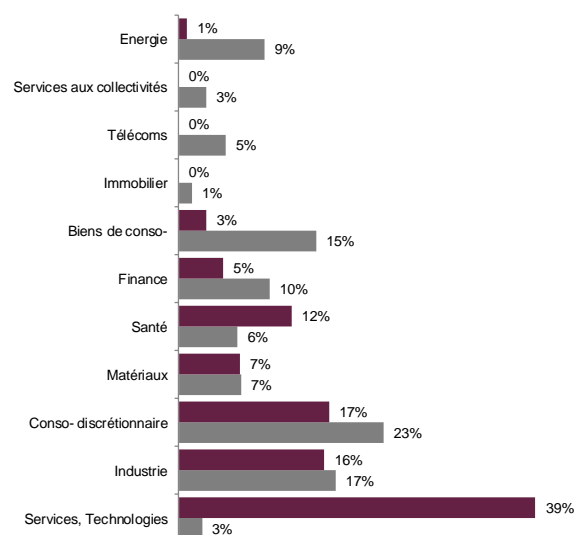


USD - 8.6%

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	43
Capitalisation médiane (M€)	6 224
Capitalisation moyenne (M€)	30 238
Rendement	-
Pondération des 10 principales positions	50.2%
PER	25.9
VE/ CA	2.9 x
VE/ EBITDA	15.5 x
R <sup>2</sup>	0.8

## RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Croissance ■ CAC 40 NR

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	SOITEC	1.49%	5.9%
2	Lumibird	0.89%	4.2%
3	Hypoport AG	0.87%	4.2%

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	Thales SA	-0.18%	3.0%
2	Air Liquide SA	-0.17%	6.0%
3	Serge Ferrari SAS	-0.06%	0.4%

## 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.