

HAAS ACTIONS ENTREPRENEURS (C)

Septembre 2018 (Données au 30/09/2018)

Haas Actions Entrepreneurs a pour objectif la réalisation d'une performance nette de frais supérieure à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis en investissant majoritairement dans des entreprises de petite et moyenne taille sur la durée de placement recommandée.

COMMENTAIRE DE GESTION

Gérants: Didier ROMAN – Alexandre LACROIX – Gauthier LE BRAS

Difficile mois de septembre pour les petites capitalisations européennes. Outre les effets collatéraux de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, d'un budget italien marqué par un déficit beaucoup plus important que prévu, du rejet par les dirigeants de l'Union Européenne des propositions britanniques concernant le Brexit et de la forte hausse des cours du pétrole, la classe d'actif a souffert d'un mouvement de décollecte qui semble assez généralisé.

Côté résultats des entreprises en portefeuille, on notera les bonnes performances de Guerbet et de Korian au premier semestre 2018 alors qu'à l'inverse ceux de CS et d'Actia ont déçu. Ce dernier a toutefois maintenu ses objectifs annuels ce qui laisse présager d'un bon deuxième semestre. Nous avons soldé nos lignes Ribier et Groupe Guillin ainsi qu'allégé Pantaflix au profit de Getlink.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	Origine
Volatilité du fonds	-	-
indice	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Alpha	-	-
Perte Maximale	-	-
Beta	-	-
Tracking Error	-	-

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



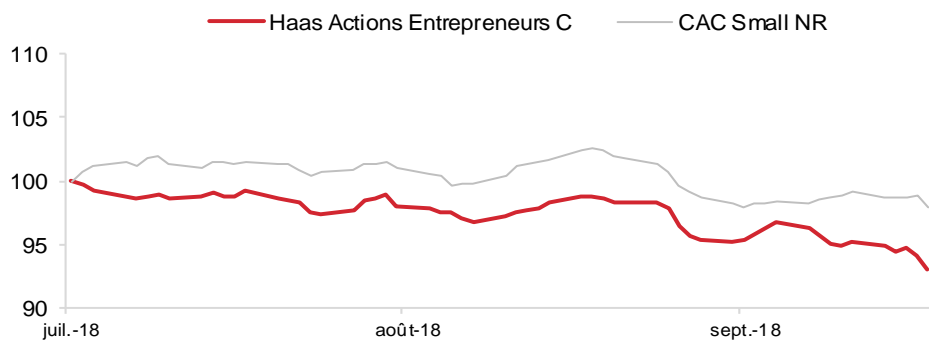
Rendement potentiellement plus faible

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	-	-	-
YTD	-	-	-
1 an	-	-	-
Depuis la création	-	-	-
2017	-	-	-
2016	-	-	-

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 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:	FR0013333580
Ticker Bloomberg:	HAAENTC FP
Création de la part:	11 juillet 2018
Classification AMF:	Actions de pays de la zone euro
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	CAC Small NR
Eligible 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:	CACEIS Bank

PRINCIPALES POSITIONS

Capitalisation > 1 000M€

1	Korian SA	3.4%
2	SOLUTIONS 30	3.3%
3	INTERPARFUMS	3.2%

Capitalisation < 1 000M€

1	BIGBEN INTERACTIVE	3.4%
2	APRIL GROUP	3.3%
3	GUERBET	3.3%

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	5.0%	0.0%
> 1000 m	20.9%	36.2%
> 150 m	40.6%	45.6%
< 150 m	32.4%	18.2%
Liquidités	1.2%	-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



91.7%



5.3%



2.2%



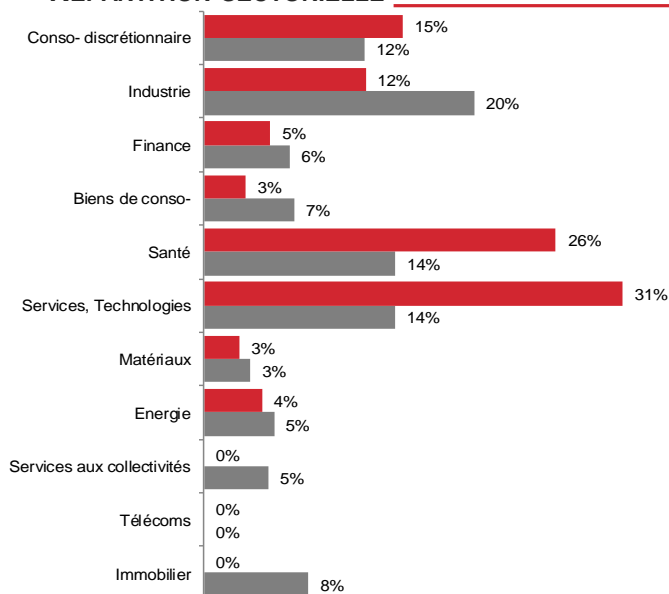
0.8%

EUR - 100.0%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	48
Capitalisation médiane (M€)	347
Capitalisation moyenne (M€)	897
Rendement	2.4%
Pondération des 10 principales positions	29.3%
PER	14.8
VE/ CA	1.2 x
VE/ EBITDA	7.6 x
R ²	0.8

RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Entrepreneurs ■ CAC Small NR

CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	GUERBET	0.42%	3.3%
2	SOLUTIONS 30	0.32%	3.3%
3	INTERPARFUMS	0.29%	3.2%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	ACTIELEC TECHNOLOGIE	-0.90%	1.9%
2	CS CION ET SYS.	-0.87%	3.3%
3	TRIGANO	-0.84%	2.6%

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.