

HAAS ACTIONS ENTREPRENEURS (C)

Janvier 2019 (Données au 31/01/2019)

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

Rebond. Le mot n'est pas trop fort pour illustrer la performance des marchés d'actions au mois de janvier. Ils ont profité de la probable fin de la hausse des taux aux Etats-Unis, d'une probable issue positive dans les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis mais aussi d'un probable ralentissement voire un arrêt des flux de décollecte. Les lunettes roses étant de sortie, ce sont les petites capitalisations qui ont mené la hausse avec un gain de 9,9 % pour l'indice CAC Small contre + 6,6 % pour le CAC 40. Le petit écart entre la performance du fonds et celle de son indice de comparaison s'explique par la moindre progression d'April (+ 5,7 %), principale position du portefeuille -qui reste plus de 3 % en dessous du prix proposé par CVC dans le cadre de sa prise de contrôle-, et des replis de quelques valeurs, notamment Solocal ou encore Actia.

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



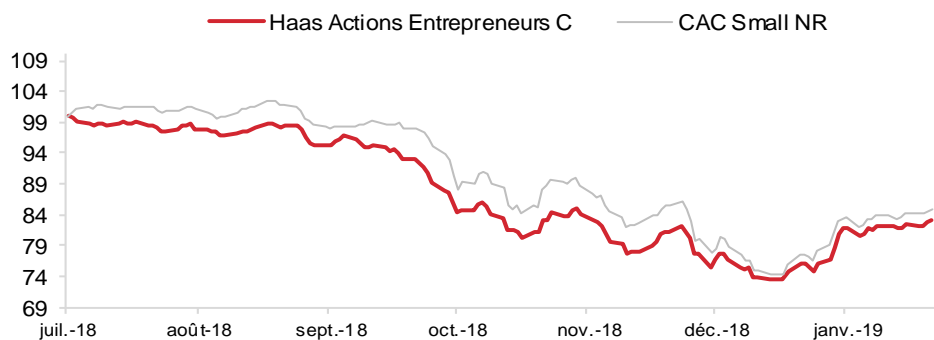
Rendement potentiellement plus faible

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	-	-	-
2018	-	-	-
2017	-	-	-

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
83.07€Encours consolidé
4 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:	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	Interparfums SA	3.1%
2	Trigano SA	3.0%
3	Virbac SA	2.9%

Capitalisation < 1 000M€

1	APRIL	4.78%
2	Microw ave vision	3.40%
3	Pharmagest Inter@ctive	3.33%

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	4.1%	17.4%
> 1000 m	20.6%	28.5%
> 150 m	47.8%	39.3%
< 150 m	24.5%	14.8%
Liquidités	3.0%	-

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



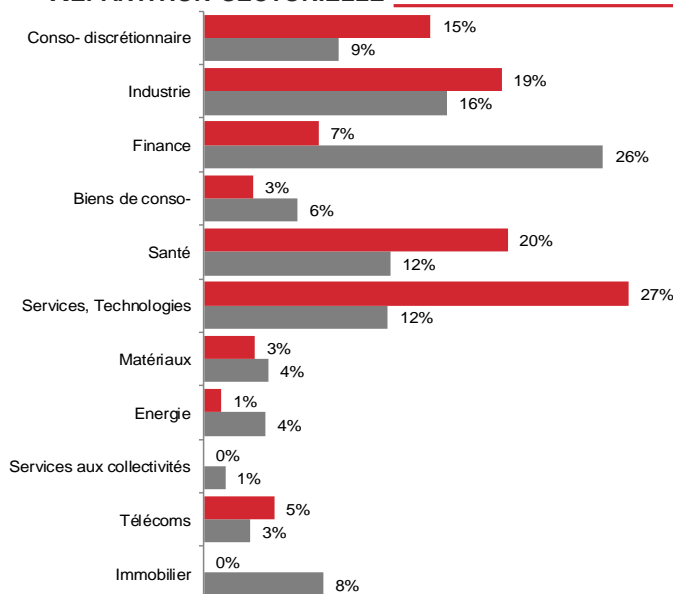
EUR - 98.3%

GBP - 1.7%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	49
Capitalisation médiane (M€)	394
Capitalisation moyenne (M€)	938
Rendement	1.8%
Pondération des 10 principales positions	32.6%
PER	15.8
VE/ CA	1.1 x
VE/ EBITDA	8.9 x
R ²	0.8

RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Entrepreneurs ■ CAC Small NR

CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 Interparfums SA	0.75%	3.07%
2 Bigben Interactive	0.73%	3.1%
3 Catana Group	0.47%	2.8%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne
1 SOLOCAL GROUP	-0.11%	0.81%
2 Ipsen SA	-0.05%	1.2%
3 Plastivoire	-0.04%	1.8%

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.