

HAAS ACTIONS OPPORTUNITES (C)

Juin 2018 (Données au 30/06/2018)

Haas Actions 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 constitué une position en TF1. Malgré le recul des parts d'audience de l'Antenne TF1, le groupe reste leader de la TV gratuite en France, avec une famille de 5 chaînes, cumulant 32% de part d'audience sur la cible commerciale de la ménagère de moins de 50 ans et 45% du marché publicitaire TV. TF1 dispose d'une trésorerie nette de 280 mEUR à fin mars 2018 (capitalisation boursière : 1.8 mds d'EUR). TF1 est aussi propriétaire de plus de 35 167 m² d'immobilier à Boulogne (=210-280 mEUR, 6000-8000 EUR/m²). TF1 est en train de faire évoluer son modèle historique vers un modèle multi-chaîne, multimédia et multi-métier.

Gilles Pélisson a réorganisé le groupe pour développer les contenus (New en) et le digital (e-TF1; 100mEUR de revenus, avec « l'objectif de le faire fortement progresser »). La valorisation nous semble attractive compte tenu de la trésorerie nette, des actifs immobiliers, du levier opérationnel important et du dividende yield.

INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	Origine
Volatilité du fonds	11,65%	13,56%
<i>indice</i>	10,29%	13,68%
Ratio de Sharpe	-0,94	0,54
Alpha	0,00%	0,00%
Perte Maximale	-15,44%	-15,44%
Beta	0,00	0,00
Tracking Error	0,00%	0,00%

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



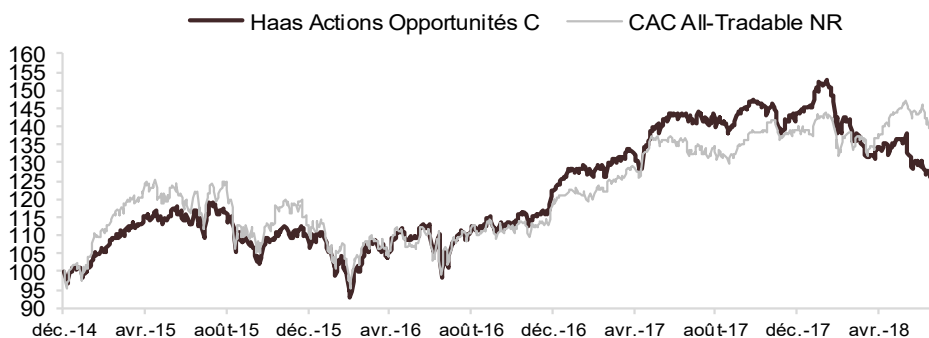
Rendement potentiellement plus faible

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	-2,22%	-1,18%	-1,04%
YTD	-13,51%	2,10%	-15,61%
1 an	-11,25%	6,50%	-17,75%
Depuis la création	25,71%	39,54%	-13,83%
2017	14,90%	13,35%	1,55%
2016	14,36%	7,44%	6,92%

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
125.71€

Encours consolidé
81 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
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:	CM-CIC Securies

PRINCIPALES POSITIONS

Capitalisation > 1 000M€

1	ARYZTA	4,5%
2	TARKETT	4,0%
3	VICAT	3,5%

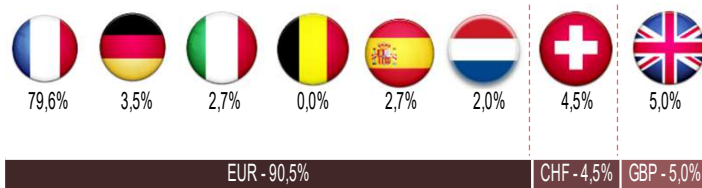
Capitalisation < 1 000M€

1	AKWEL	3,9%
2	MGI DIGIT.GRAPHIC	3,8%
3	OL GROUPE	3,7%

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	15,6%	93,1%
> 1000 m	35,7%	5,0%
> 150 m	42,5%	1,7%
< 150 m	3,1%	0,3%
Liquidités	3,0%	-

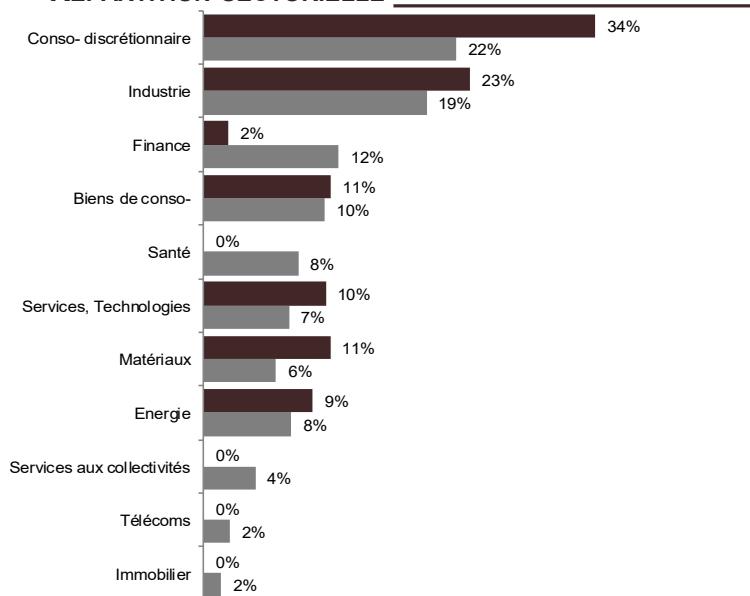
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	51
Capitalisation médiane (M€)	1 242
Capitalisation moyenne (M€)	7 777
Rendement	3,3%
Pondération des 10 principales positions	36,5%
PER	13,2
VE/ CA	0,8 x
VE/ EBITDA	6,1 x
R ²	0,0

RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Opportunités ■ CAC All-Tradable NR

CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	MARIE BRIZARD WINE	0,79%	3,1%
2	SRP GROUPE	0,25%	3,5%
3	TECNICAS REUNIDAS	0,23%	2,7%

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	NEXANS	-0,64%	2,6%
2	PLAST.VAL DE LOIRE	-0,49%	2,8%
3	VOLKSWAGEN PRIV.	-0,40%	3,5%

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.