

## HAAS ACTIONS OPPORTUNITES (C)

Janvier 2019 (Données au 31/01/2019)

**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:** Didier Roman – Alexandre LACROIX

En Janvier, le marché actions a commencé ce début d'année en fanfare : après 4 mois de baisse prononcée, le STOXX600 a rebondi de 6.32%. 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 déclin des défensives (Télécoms -2.40%, Healthcare 3.56%, Food & Beverages +6.78%). Les secteurs de la banque et de l'assurance sous-performent. Le fonds affiche une performance de 4.89% (vs. 5.69% pour le CAC-All Tradable). Haas Actions Opportunités a été pénalisé par Eilor Groupe (processus de cession d'Areas en cours), Neopost (réduction du dividende pour « développer et faire croître le groupe tout en accélérant sa transformation ») et Marie Brizard (recapitalisation). Carrefour (premiers résultats du plan de transformation), Atos (Cession à ses actionnaires de 23,4% de sa filiale Worldline), AB Inbev (possible IPO des activités asiatiques) et Fnac Darty (impact limité des gilets jaunes) contribuent favorablement à la performance du fonds.

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	Origine
Volatilité du fonds	13.67%	14.98%
<i>indice</i>	14.32%	14.03%
Ratio de Sharpe	-3.35	-0.06
Alpha	-39.76%	-7.61%
Perte Maximale	-40.89%	-40.89%
Beta	0.86	0.75
Tracking Error	6.12%	9.28%

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



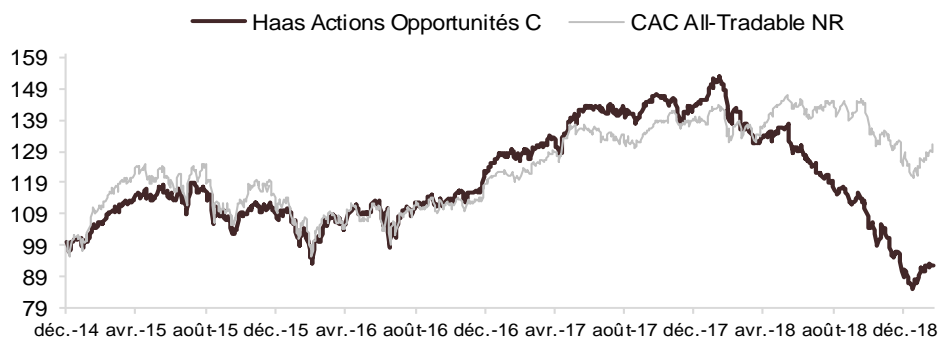
Rendement potentiellement plus faible

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	4.89%	5.68%	-0.78%
YTD	4.89%	5.68%	-0.78%
1 an	-38.00%	-7.81%	-30.19%
Depuis la création	-7.83%	29.94%	-37.77%
2018	-39.55%	-10.03%	-29.51%
2017	14.90%	13.35%	1.55%

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](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:	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	FNAC DARTY SA	4.4%
2	CARREFOUR SA	4.3%
3	ATOS SE	4.1%

### Capitalisation < 1 000M€

1	DERICHEBOURG	2.8%
2	BENETEAU	2.7%
3	CIR SPA	2.5%

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	35.2%	91.8%
> 1000 m	30.8%	6.4%
> 150 m	22.4%	1.6%
< 150 m	3.5%	0.3%
Liquidités	8.1%	-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 92.6%

CHF - 1.1%

GBP - 6.3%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	CARREFOUR SA	0.63%	4.34%
2	ATOS SE	0.44%	4.14%
3	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0.44%	3.10%

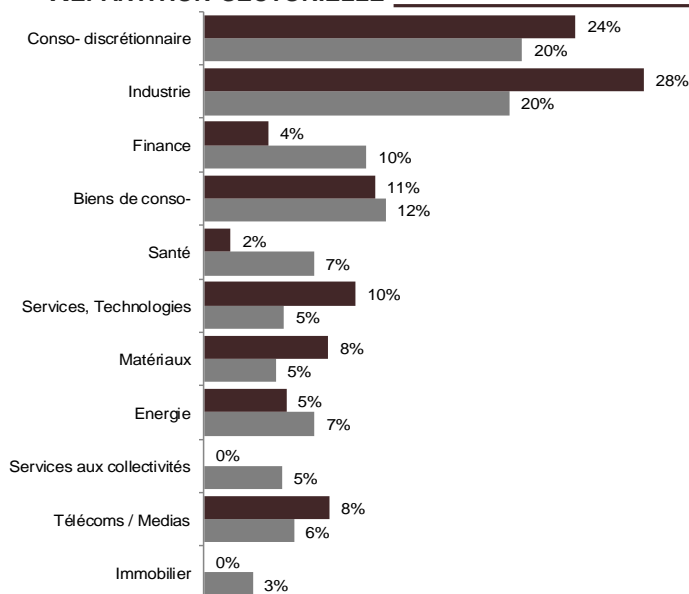
## DÉFINITIONS

**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.

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	45
Capitalisation médiane (M€)	1 933
Capitalisation moyenne (M€)	12 295
Rendement	2.4%
Pondération des 10 principales positions	35.5%
PER	11.6
VE/ CA	0.7 x
VE/ EBITDA	6.2 x
R <sup>2</sup>	0.8

## RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Opportunités ■ CAC All-Tradable NR

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	ELIOR GROUP	-0.24%	3.8%
2	NEOPOST SA	-0.16%	1.8%
3	MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS	-0.10%	1.3%

**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.