

# EPARGNE OPPORTUNITES (C)

Juin 2017 (Données au 30/06/2017)

**Épargne 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 commencé à investir en janvier 2016 dans Elis (Elis est l'abréviation d'Europe Linge Service), dont l'introduction en bourse a eu lieu en février 2015. Le groupe possède des positions de leader dans la location-entretien d'articles textile et d'hygiène.

Le groupe offre un profil de croissance défensif (60 années de CA en croissance ininterrompue) comptenu de l'augmentation de la sous-traitance, dont la part devrait passer de 30-35% à 50-80% sur certains segments. Elis gagne des parts de marché grâce à son offre multi-services et des synergies sur le cross-selling.

Le groupe est devenu le leader en Europe et au Brésil en 2017, grâce aux acquisitions successives d'Indusal (Espagne), de Lavebras (Brésil) et au projet d'acquisition de son rival anglais Berendsen.

Elis a aussi la particularité de détenir des terrains en périphérie des villes, dont la valeur s'apprécie au fil des années. La cession du site de Puteaux sur lequel se situait l'ancien siège du groupe et un centre de production a ainsi rapporté une plus-value de l'ordre de 50M€

## INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	Origine
Volatilité du fonds	10.06%	13.86%
<i>indice</i>	9.50%	14.96%
Ratio de Sharpe	3.46	1.17
Alpha	12.31%	4.96%
Perte Maximale	-4.60%	-22.16%
Beta	0.85	0.72
Tracking Error	6.15%	9.63%

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



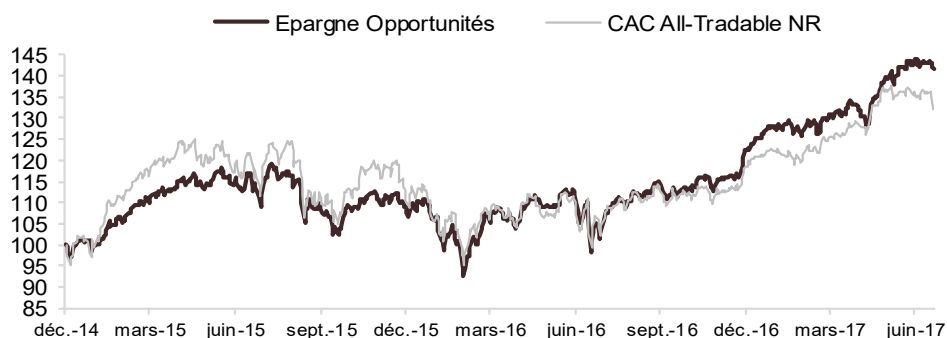
Rendement potentiellement plus faible

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	0.08%	-2.64%	2.73%
YTD	11.97%	8.66%	3.31%
1 an	36.22%	24.93%	11.28%
Depuis la création	41.64%	31.02%	10.62%
2016	14.36%	7.44%	6.91%
2015	9.33%	11.66%	-2.33%

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  
141.64€

Encours consolidé  
111 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:	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 Securities

## PRINCIPALES POSITIONS

### Capitalisation > 1 000M€

1	DERICHEBOURG	4.3%
2	BNP PARIBAS ACT.A	4.3%
3	SOCIETE GENERALE	3.5%

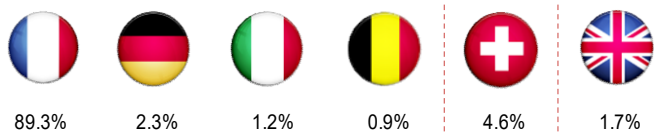
### Capitalisation < 1 000M€

1	MGI DIGIT.GRAPHIC	4.3%
2	MARIE BRIZARD WINE	3.5%
3	SII	2.8%

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	27.02%	91.46%
> 1000 m	32.22%	6.45%
> 150 m	33.07%	1.84%
< 150 m	3.21%	0.25%
Liquidités	4.48%	-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 93,7%

CHF - 4,6%

GBP - 1,7%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	DERICHEBOURG	0.80%	4.3%
2	MGI.DIGIT.GRAPHIC	0.49%	4.3%
3	BIGBEN INTERACTIVE	0.37%	1.6%

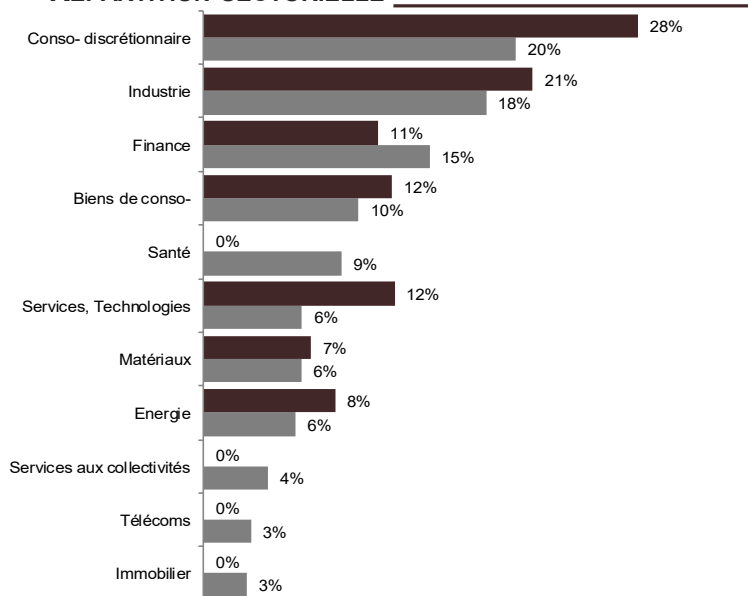
## DÉFINITIONS

**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.

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	52
Capitalisation médiane (M€)	1 241
Rendement	2.9%
Pondération des 10 principales positions	34.10%
PER	15.84
VE/ CA	0.93 x
VE/ EBITDA	7.84 x
R <sup>2</sup>	0.8

## RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Epargne Opportunités

■ CAC All-Tradable NR

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	SEQUANA RGPT	-0.25%	0.5%
2	VICAT	-0.20%	3.0%
3	PARTOUCHE GR.RGT	-0.17%	2.0%

**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.