

## HAAS ACTIONS CROISSANCE (C)

Février 2020 (Données au 28/02/2020)

**Haas Actions Croissance** a pour objectif la réalisation d'une performance supérieure à l'indice CAC 40 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 – Sandrine Hallopeau – Emeric Blond

Les marchés actions ont connu fin février une des pires semaines de baisse depuis la crise de 2008, les investisseurs redoutant les risques liés à la propagation du coronavirus. Le fonds a bien résisté. Absent des secteurs qui ont été le plus chahutés, il a aussi profité d'une bonne sélection des valeurs dans la santé (Sartorius Stedim), l'environnement (Tomra) et les paiements (Worldline). Ces valeurs tout comme l'ensemble des valeurs du portefeuille ont bénéficié de bonnes publications trimestrielles. Nous avons accru notre poche de valeurs exposées aux énergies renouvelables (Enel, Hera, EDP Ren, Elia, Iberdrola) au détriment de valeurs moins liquides et/ou du secteur Techno (Rational, Nemetschek, Akka, Sopra Steria). De nouvelles positions ont été initiées en Edenred et Legrand. Nous avons allégé Mastercard pour renforcer Visa, moins exposé aux voyages.

### INDICATEURS DE RISQUES

	1 an	5 ans
Volatilité du fonds	14.24%	14.52%
indice	15.16%	14.01%
Ratio de Sharpe	0.96	0.44
Alpha	9.30	1.64
Perte Maximale	-11.11%	-25.23%
Beta	0.85	0.93
Tracking Error	6.40%	6.37%

Source: Morningstar

#### RISQUE DICI

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



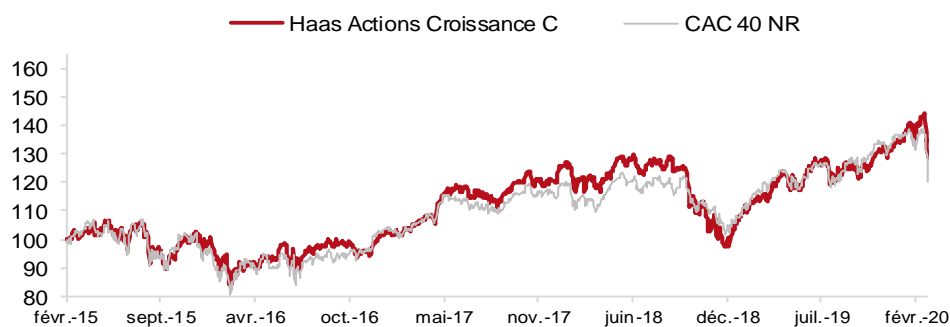
Rendement potentiellement plus faible

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	-5.27%	-8.55%	3.28%
YTD	-4.06%	-11.07%	7.01%
1 an	13.05%	3.71%	9.34%
3 ans	24.46%	17.34%	7.12%
5 ans	28.19%	20.52%	7.66%
2019	33.04%	29.24%	3.80%

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  
557.50€

Encours consolidé  
29 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 DICI 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 DICI 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.

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN:	FR0007472501
Ticker Bloomberg:	PEGNEFR
Création de la part:	16 Avril 1993
Classification AMF:	Actions des pays de la zone euro
Forme juridique:	UCITS IV
Devise:	EUR
Indice de Référence:	CAC 40 Dividendes nets réinvestis
Eligible au PEA:	Oui

### CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription Minimum:	1 part
Frais d'entrée:	2% Max.
Frais de sortie:	Néant
Frais de gestion annuel:	2.412% TTC Max.
Commission de surperformance:	Oui (Cf: DICI – Prospectus)
Valorisation:	Quotidienne
Règlement / Cutt-off:	J+2 / Midi
Valorisateur / Dépositaire:	CACEIS Bank

## PRINCIPALES POSITIONS (en % du fonds)

### Capitalisation > 1 000M€

1	AIR LIQUIDE SA	4.5%
2	DASSAULT SYSTEMES SE	4.4%
3	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	3.9%

### Capitalisation < 1 000M€

1	LUMBIRD	1.1%
2	SECUNET SECURITY NETWORKS AG	0.8%
3	-	-

## RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

	Fonds	Indice
> 5000 m	73.2%	100.0%
> 1000 m	19.2%	0.3%
> 150 m	2.0%	0.0%
< 150 m	0.0%	0.0%
Liquidités	5.6%	-
OPCVM	0.0%	-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE & DEVISES



EUR - 94.1% | USD - 3.4% | CHF - 0.9% | NOK - 1.6%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES

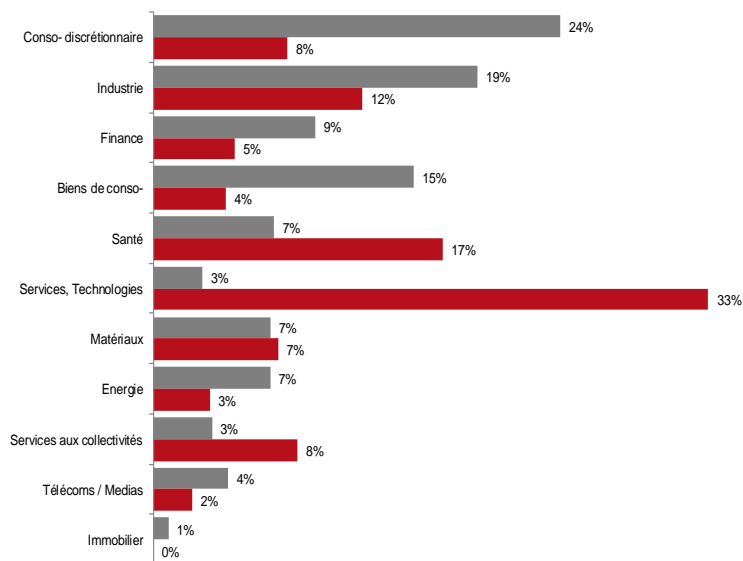
	Contribution	Poids de la ligne	
1	WORLDLINE SA/FRANCE	0.27%	3.7%
2	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.21%	3.9%
3	TOMRA SYSTEMS ASA	0.08%	1.6%

## PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	50
Capitalisation médiane (M€)	12 657
Capitalisation moyenne (M€)	40 919
Rendement	1.63%
Pondération des 10 principales positions	35.9%
PER (est. 2020) *	24.9
VE/ CA (est. 2020) *	4.7 x
VE/ EBITDA (est. 2020) *	15.9 x

\* source: Bloomberg

## RÉPARTITION SECTORIELLE



■ Haas Actions Croissance ■ CAC 40 NR

## CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

	Contribution	Poids de la ligne	
1	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	-0.42%	3.1%
2	SOITEC	-0.42%	3.0%
3	DASSAULT SYSTEMES SE	-0.41%	4.4%

## 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.