

# Épargne Française

## ÉPARGNE FRANÇAISE

Créé en 1993, Épargne Française est le fonds peable de la gamme Haas Gestion. Épargne Française est composé au minimum de 75% d'actions européennes conformément à la réglementation en vigueur. Surperformer son indice de référence le "CAC 40", tel est le principal objectif d'Épargne Française. Nos gérants s'efforcent de conserver une volatilité inférieure à celle du marché. Une approche « Stock Picking » est privilégiée par nos gérants d'expérience qui détiennent une excellente connaissance des valeurs constituant le portefeuille.

## PERSPECTIVES ECONOMIQUES

Le mois de janvier a vécu une forte baisse de l'ensemble des marchés financiers. A titre d'exemple, l'indice européen composé de 600 valeurs a perdu 6,40%. Tous les secteurs d'activité ont été touchés. Les explications sont connues, elles justifient le sens du mouvement mais certainement pas son ampleur.

Première source d'inquiétude, le ralentissement de l'économie chinoise, qui depuis quinze ans a été le premier importateur de minerais, notamment de fer, de cuivre et bien sûr de pétrole. D'où un effondrement du prix de ces matières premières qui déstabilise les pays exportateurs de celles-ci. Les Etats-Unis sont également atteints, qui ont dû réduire leurs dépenses d'investissement dans le pétrole et le gaz de schiste, ce qui pèse sur leur croissance.

Autre source d'inquiétude, la tendance à la déflation notamment en Europe, accentuée par cette baisse des prix des matières premières. La BCE déploie tous ses efforts pour endiguer ce risque déflationniste, et elle devrait en récolter les premiers fruits vers la fin de l'année, moment où nous attendons une remontée du prix du baril.

Nous pouvons noter que le mouvement de baisse des marchés a commencé en avril dernier ; août avait enregistré un fort décrochage ; octobre une remontée de 10% et la baisse a recommencé début décembre jusqu'à aujourd'hui. Une correction qui dure depuis huit mois et demie pourrait être suffisante pour intégrer dans les cours tous les éléments négatifs que nous avons cités. D'autant que le prix du pétrole, après avoir touché un plus bas le 20 janvier à 29\$ le baril, est en train de se stabiliser.

Parmi les opérations réalisées et pour aller un peu à contre-tendance, nous pouvons signaler la ligne en Nexans que nous avons complétée. Cette société a reçu une importante commande de TOTAL pour fournir un câble de 2 200 km qui alimentera en énergie une plate-forme que TOTAL fait construire en eaux profondes au large des côtes du Nigéria pour y stocker du pétrole en attendant qu'il soit évacué par bateau. Nous avons également complété la ligne en actions Orange. En revanche, nous avons cédé la totalité des actions Natixis et réduit le poste Publicis.

En janvier Epargne Française a abandonné 5,60%.

Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou sur simple demande. Il est recommandé de se référer notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, HAAS GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. Source Lipper, source Morningstar.

## PRINCIPALES POSITIONS

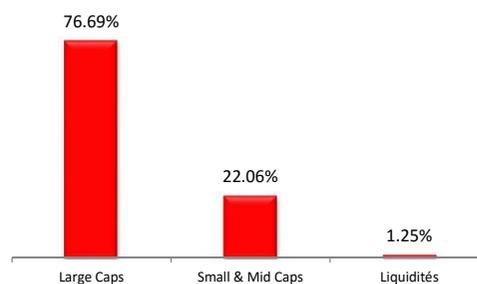
Dassault Systèmes SA	7.09%
Essilor Int'l SA	6.93%
Technicolor SA	5.83%
Ingenico Group SA	5.22%
Cap Gemini SA	5.19%
Axa SA	5.10%
Nexans SA	3.69%
BioMerieux	3.65%
Rheinmetall AG	3.60%

Nombre total de lignes 39

## CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Rheinmetall AG	0.25%
BioMerieux	0.21%
Orange SA	0.16%
Nexans SA	0.16%
Plastic Omnium SA	0.07%
L'Oréal SA	0.03%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	0.02%

## ALLOCATION



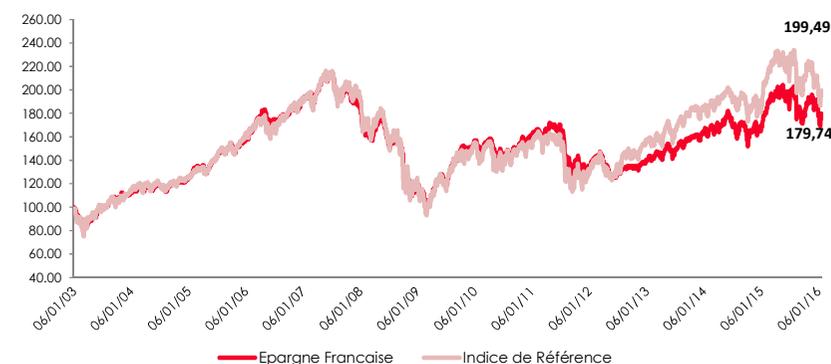
Epargne Française	2016	1 M	1 AN	3 ANS	5 ANS
Epargne Française	-5.60%	-5.60%	0.31%	26.60%	10.70%
INDICE *	-4.73%	-4.73%	-1.94%	26.81%	25.81%
VOLATILITE			17.53%	14.95%	15.84%
RATIO DE SHARPE			0.02%	0.49%	0.10%
ALPHA			0.06%	0.02%	-0.22%
R <sup>2</sup>			0.92%	0.91%	0.86%
VAR			-4.03%	-3.29%	-3.60%
Perte Maximale			-18.90%	-18.90%	-33.08%

\*Indice de référence (CAC 40 nets réinvestis)

Sources de données: Lipper

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.

## Évolution de la Valeur Liquidative



VL

409.45 €

PARTS

27 405

ACTIF NET

11 221 214 €

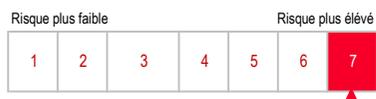
ISIN

FR0007472501

### HORIZON D'INVESTISSEMENT MINIMUM RECOMMANDE



### ECHELLE DE RISQUES DICI



### NOTATIONS

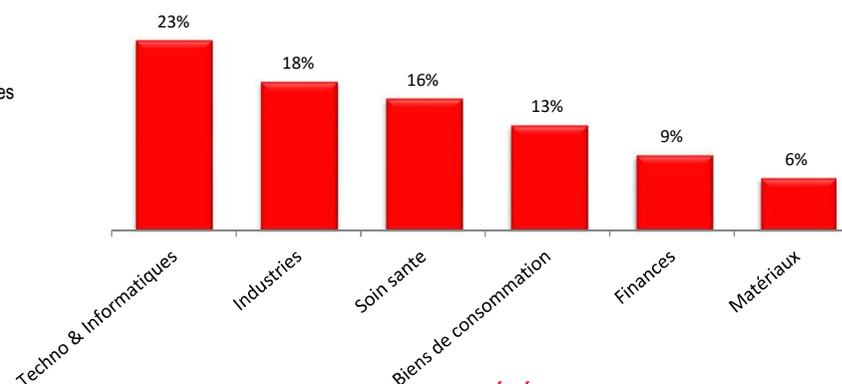
Europerformance

Morningstar

Quantalys

Lipper

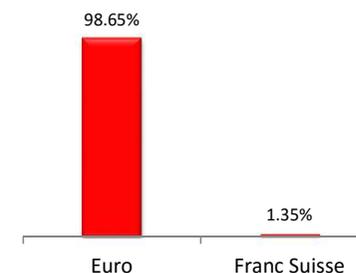
### RÉPARTITION SECTORIELLE \*



### RÉFÉRENCEMENTS

- NORTIA
- Swiss Life
- Banque Pelletier
- FINAVEO
- Fund Channel
- La Compagnie 1818
- Cholet Dupont
- Financière D'Uzès
- La Mondiale Partenaire
- Antin Epargne Pension
- ACMN VIE

### DEVISES



### INFORMATIONS GENERALES

<b>Gérant</b>	Jean Joseph Haas
Classification AMF	Actions françaises
Code ISIN	FR0007472501
Dépositaire	ODDO et Compagnie
Devise de cotation	EURO
Frais de gestion	2,412% TTC
Frais de gestion variables	17.94% TTC de la performance sup à l'indice
Date de création	01/04/1993

**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.**

(1) Alpha : Mesure la sur-performance d'un portefeuille par rapport à son indice. (2) R2 : Le coefficient de corrélation définit le degré de dépendance entre 2 actifs. (3) Ratio de Sharpe : Mesure la capacité du gérant à générer de la performance

(4) Beta : Mesure le rapport entre la rentabilité de l'actif et celui du marché

Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Les prospectus complets des fonds de la gamme sont disponibles sur le site [www.haasgestion.com](http://www.haasgestion.com) ou sur simple demande. Il est recommandé de se référer notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « facteurs de risque » et « frais de commissions » des prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques en regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations, HAAS GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement. Source Lipper, source Morningstar.

contact : [hg@haasgestion.com](mailto:hg@haasgestion.com)

Si vous souhaitez souscrire à nos fonds auprès de compagnies ou plateformes où nous ne sommes pas référencés, merci de bien vouloir nous soumettre votre requête.

HAAS GESTION - 9, rue Scribe - 75009 Paris - tel : 01 58 18 38 10 - Société de gestion agréée n°G.P 90031 au capital de 1 398 000 €-RC Paris 344 965 900 membre de l' AFG