

PORTEFEUILLE VALUE-QUALITY FRANCE

VL : 144.84 EUR

CLASSE D'ACTIFS

Actions Françaises
Small / Mid / Large

POINTS CLÉS

Value-Quality
Taux d'investissement (90%-100%)
Portefeuille concentré (20-35 titres)
Horizon d'investissement >5ans

INDICE DE REFERENCE

CAC AT NR

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres : 30
Taux d'investissement : 87.94%
Poids des 10 premières lignes : 48.16%
Alpha 0.26
Béta : 1.081
Downside Deviation : 2.81% (Indice : 5.88%)
Standard Deviation : 10.50% (Indice : 7.79%)

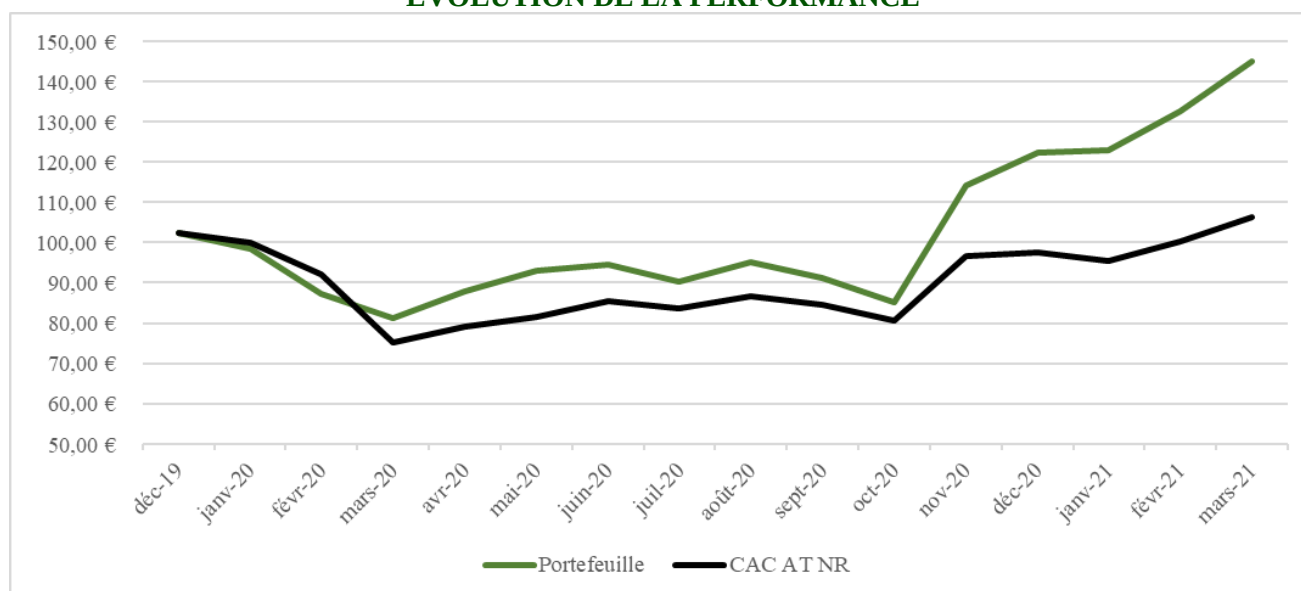
PHILOSOPHIE DE GESTION

Notre stratégie d'investissement consiste à sélectionner de façon ascendante des parts de sociétés stables et rentables, se négociant à un prix inférieur à la marge de sécurité calculée en fonction de la valeur intrinsèque établie.

Nous suivons les découvertes académiques et nous pensons que les réactions excessives du marché offrent des opportunités d'investissements.

Nous suivons les découvertes académiques et nous pensons que l'obtention de rendements supérieurs à la moyenne dépend d'une réflexion et d'une action différentes de celles du participant moyen du marché.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

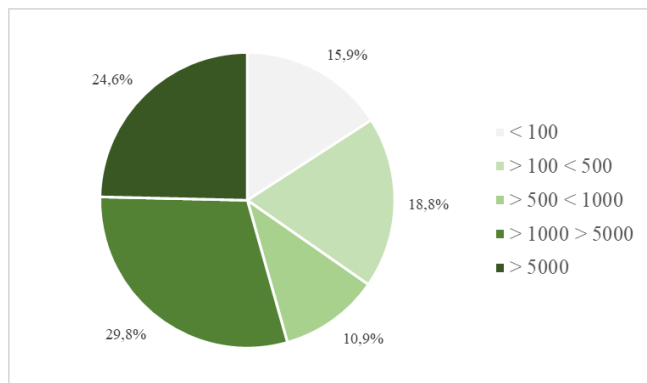


Performance	1 mois	3 mois	12 mois	Depuis création (Déc19)
Portefeuille	9.13%	18.52%	78.19%	41.28%
Indice de référence	5.97%	8.92%	41.14%	3.59%

INDICATEUR M.MARCHE

Date	S1	S2	S3	S4
Indice	74	81	82	85.5

EXPOSITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



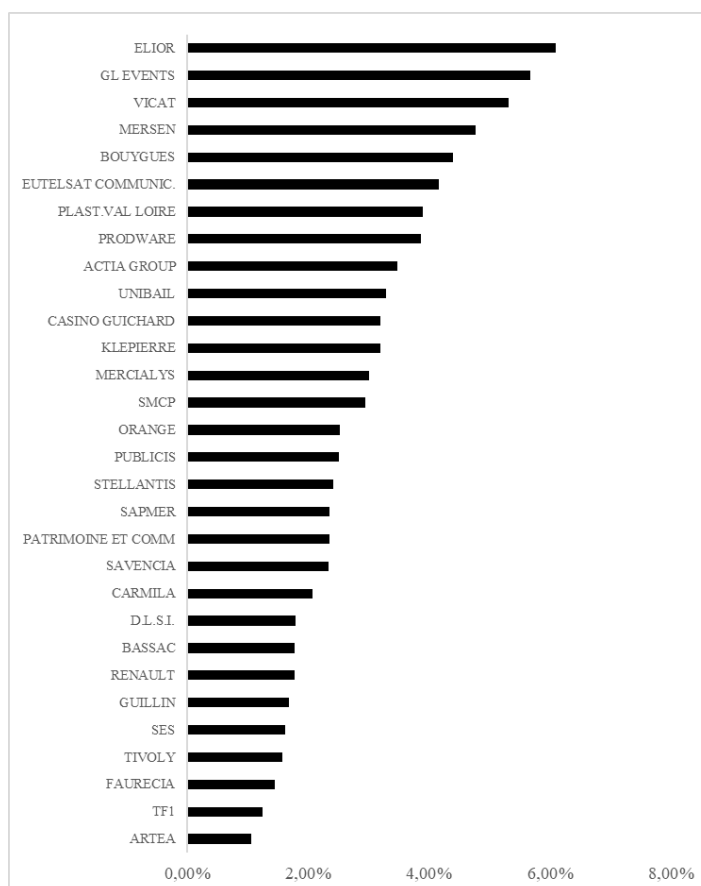
Capitalisation moyenne : 4796 millions d'euros

Capitalisation médiane : 1068 millions d'euros

REPARTITION SECTORIELLE

Répartition sectorielle	
Immobilier	13,9%
Cash	12,1%
Construction	11,5%
Équipementier auto	8,8%
Restauration	6,1%
Diffusion satellite	5,8%
Événementiel	5,7%
Conglomérat	4,8%
Automobile	4,2%
Informatique	3,9%
Distribution	3,2%
Mode	3,0%
Télécommunication	2,5%
Communication	2,5%
Pêche	2,4%
Alimentation	2,3%
Travail temporaire	1,8%
Emballage	1,7%
Fabricant d'outils	1,6%
Média	1,2%
Industrie	1,1%

<u>Achat</u>
<u>Renforcement</u>
<u>Vente</u>
- PSB Industries (OPA simplifiée à 30€ ; PAU à 21.6675)
<u>Allègement</u>
- TF1



« Le chemin vers la réussite de l'investissement consiste à étudier les résultats à long terme et à trouver une stratégie ou un groupe de stratégies qui ont du sens. »

James P. O'Shaughnessy