

PORTEFEUILLE VALUE-QUALITY FRANCE

VL : 149.44EUR

CLASSE D'ACTIFS

Actions Françaises
Small / Mid / Large

POINTS CLÉS

Value-Quality
Taux d'investissement idéal (80%-100%)
Portefeuille concentré (20-35 titres)
Horizon d'investissement >5ans

INDICE DE REFERENCE

CAC AT NR

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres : 27
Taux d'investissement : 71.48%
Poids des 10 premières lignes : 42.78%
Alpha 0.17
Béta : 1.07
Downside Deviation : 3.09% (Indice : 5.59%)
Standard Deviation : 9.19% (Indice : 7.04%)
Performance annualisée depuis création : 24.03%

PHILOSOPHIE DE GESTION

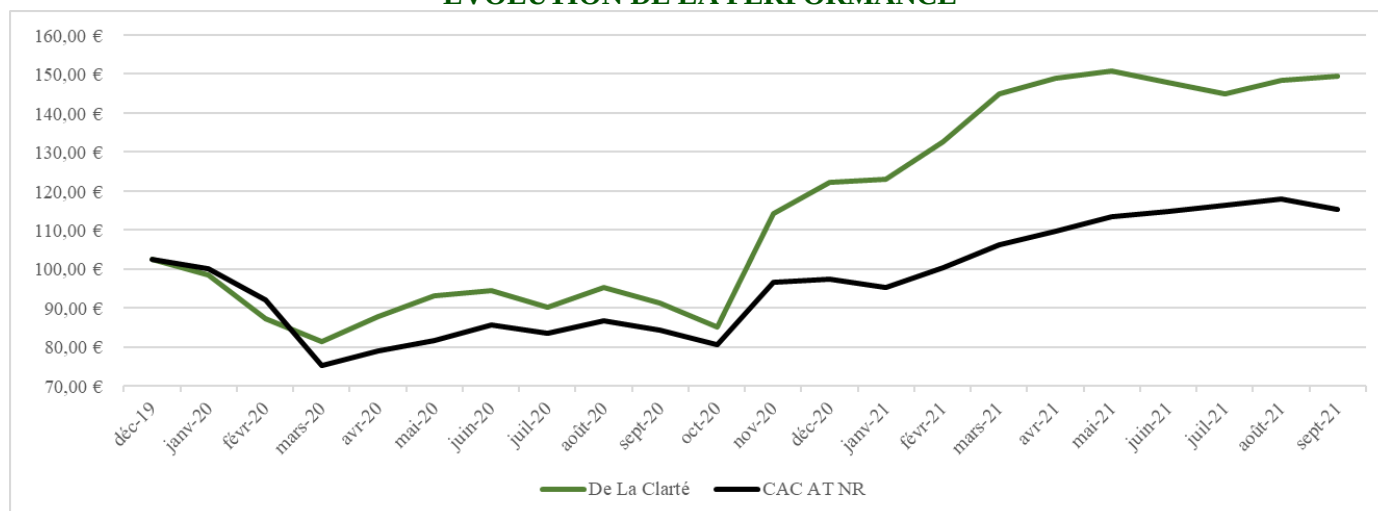
Notre stratégie d'investissement consiste à sélectionner de façon ascendante des parts de sociétés stables et rentables, se négociant à un prix inférieur à la marge de sécurité calculée en fonction de la valeur intrinsèque établie.

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

Nous estimons 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.

Notre vision repose sur une horizon d'investissement long (>5ans). Nous pensons que la simple recherche de performance à court terme a un impact négatif sur la performance absolue de long terme.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

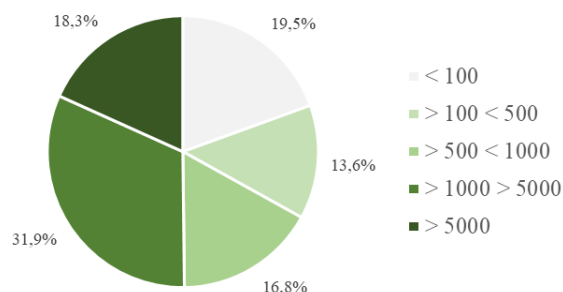


Performance	1 mois	3 mois	12 mois	Depuis création (Déc19)
Portefeuille	0.69%	1.14%	64.00%	45.76%
Indice de référence	-2.21%	0.58%	36.56%	12.43%

INDICATEUR M.MARCHE

Date	S1	S2	S3	S4
Indice	82	75.5	72.5	69.5

EXPOSITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

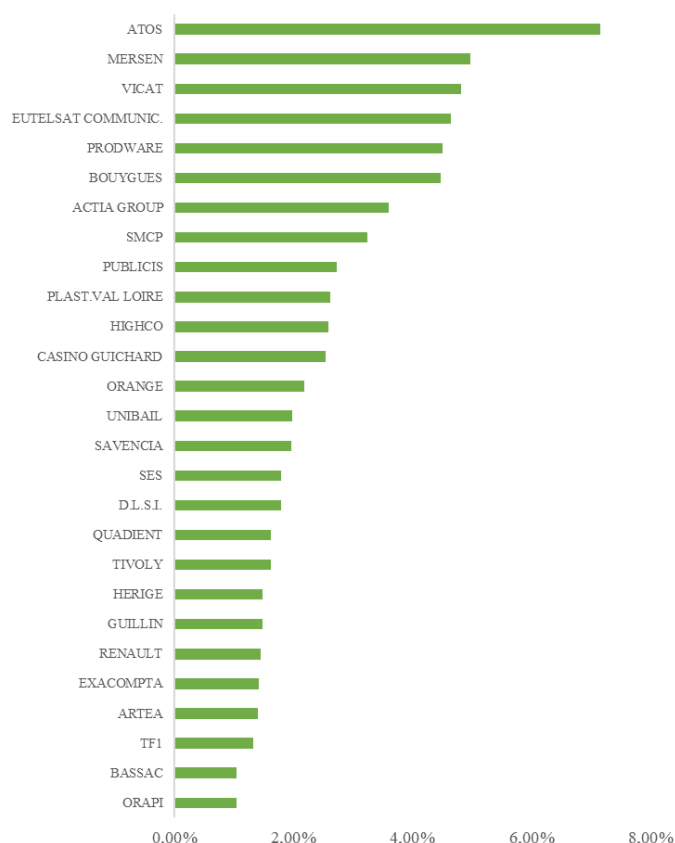


Capitalisation moyenne : 3457 millions d'euros
Capitalisation médiane : 821 millions d'euros

- Achat
- Quadient
- Renforcement
- Vente
- Patrimoine et commerce
 - Mercialys
- Allègement
- Bassac

REPARTITION SECTORIELLE

Cash	28,5%
Technologie	13,3%
Construction	10,3%
Diffusion satellite	6,5%
Équipementier auto	6,2%
Communication	5,3%
Conglomérat	5,0%
Mode	3,2%
Distribution	2,5%
Télécommunication	2,2%
Immobilier	2,0%
Alimentation	2,0%
Travail temporaire	1,8%
Fabricant d'outils	1,6%
Matériaux	1,5%
Emballage	1,5%
Automobile	1,4%
Papeterie	1,4%
Industrie	1,4%
Média	1,3%
Produits d'hygiène	1,0%



« La légende raconte qu'un grand sage résumait l'histoire du monde à cet adage : cela aussi passera. Face au même défi, pour résumer le secret d'un bon investissement en trois mots, nous proposons la formule suivante :

MARGE DE SECURITE. »

Benjamin Graham

Les informations ici reprises ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation à acquérir ou vendre quelconques titres ou valeurs mentionnés dans ces rapports de gestion. De même, ceci ne doit en aucun cas inviter à s'engager dans toute autre transaction ou à fournir le moindre conseil ou service d'investissement. Aucune responsabilité n'est imputable au regard de l'exactitude, la justesse ou la véracité des informations accessibles dans ces rapports de gestion. La publication de ces rapport est à dessein informatif. Ce rapport concerne un compte propre fermé au public.