

# Petites capitalisations mondiales : la qualité à un prix attractif

Présentation de la stratégie - 2024  
Réservé aux investisseurs professionnels

## Pourquoi choisir Van Lanschot Kempen pour les petites entreprises mondiales ?

- **Spécialiste des petites capitalisations depuis plus de 30 ans :** nous possédons plus de trente années d'expérience dans l'identification et la sélection de petites entreprises de grande qualité, dotées de solides fondamentaux et présentant des valorisations attractives.
- **Historique de performance éloquent :** en adoptant une approche d'investissement méthodique et rigoureuse, nous avons constitué un historique de performance solide et régulier.
- **Actionnaire engagé de long terme :** notre horizon d'investissement à long terme et notre volonté de nous focaliser rigoureusement sur les fondamentaux nous positionnent comme un propriétaire actif de grande valeur pour nos entreprises en portefeuille.
- **Priorité à la durabilité :** nous jouissons du label Febelfin « Towards Sustainability » depuis 2019, l'un des labels les plus stricts d'Europe. Il a également permis à notre stratégie de remplir les conditions requises pour intégrer les portefeuilles durables de certains de nos clients.

## Quatre principes d'investissement



### Fondamentaux

Une analyse approfondie de l'entreprise et de sa direction



### Long terme

Une perspective à long terme et ne pas hésiter à contre-courant (« contrarian »)



### Valeur

Nous recherchons une marge de sécurité entre le prix et la valeur intrinsèque



### Engagement

Dialoguer avec la direction sur la stratégie, les activités et les enjeux ESG

## Philosophie d'investissement

- Nous nous employons à identifier des entreprises de grande qualité à des valorisations attractives. Nous n'hésitons pas à adopter une approche à contre-courant (« contrarian »). Nous sommes convaincus que les valorisations du marché sont trop souvent court-termistes et, ce faisant, qu'elles reflètent mal la valeur intrinsèque des entreprises.

## Notre philosophie est illustrée par les principes suivants

- Nous ne transigeons pas sur la profondeur de l'analyse « bottom-up » à laquelle nos investissements doivent être soumis.
- Nous pensons qu'adopter une perspective à long terme peut être payant, surtout lorsque le marché ne le fait pas.
- Nous recherchons une marge de sécurité entre le prix et la valeur intrinsèque.
- Nous dialoguons avec les équipes de direction sur la stratégie, les activités et les enjeux ESG.

“

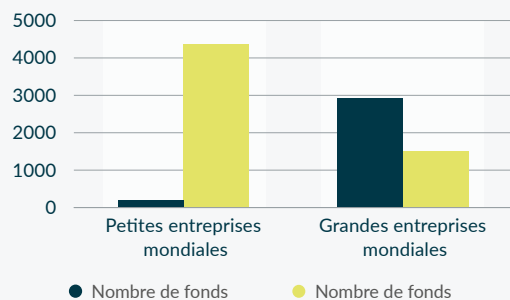
Le marché des petites capitalisations reste l'un des plus inefficients au sein de la classe d'actifs des actions. Il offre ainsi un large éventail d'opportunités aux investisseurs rigoureux et à long terme, comme nous.



Jan Willem Berghuis,  
Directeur de l'équipe de gestion

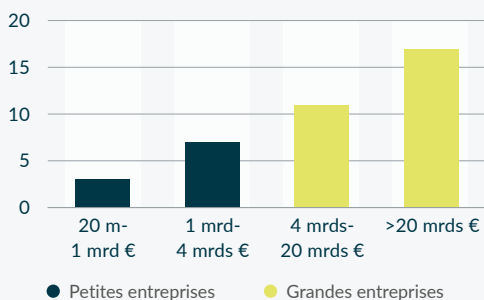
## Petites entreprises mondiales : parfaitement adaptées à une gestion active

### Mehr Plus d'opportunités



→ Beaucoup moins de fonds de petites entreprises pour beaucoup plus de petites capitalisations\*

### Peu analysées



→ Nombre moyen d'analystes par entreprise, classé par capitalisation boursière\*\*

\* Univers défini selon la classification de l'indice MSCI World des grandes/moyennes capitalisations et des petites capitalisations, juin 2023 ; nombre de fonds basé sur l'univers Morningstar, juin 2023.

\*\* Nombre moyen des estimations de chiffre d'affaires, indice MSCI World All Cap (comprenant les grandes, moyennes, petites et micro-capitalisations des marchés développés), juin 2023.

**Avertissement sur les risques:** La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut évoluer à la hausse comme à la baisse ; les performances passées ne présagent pas des performances futures.

## Les arguments en faveur des petites capitalisations mondiales

- **La « prime petites entreprises » :** les petites entreprises ont surperformé leurs concurrentes de grande taille sur des périodes plus longues.
- **Un vaste univers d'investissement pour des gérants actifs :** en nombre, les petites capitalisations représentent près de 75 % de l'indice MSCI World Investable Market et se prêtent bien à une gestion active.
- **Un marché inefficace et peu analysé :** les opportunités d'investissement peuvent être plus intéressantes lorsqu'il existe une moindre couverture de la part des analystes et que les informations sont facilement disponibles.
- **De fortes qualités intrinsèques :** les petites entreprises sont souvent plus spécialisées, plus entrepreneuriales et témoignent d'une plus grande souplesse.

## Notre équipe



**Jan Willem Berghuis, CFA**

Directeur de l'équipe de gestion

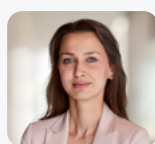
Expérience depuis 1999  
Secteurs : information, technologie, santé



**Michael Kretschmer, CFA**

Gérant de portefeuille

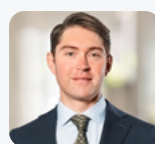
Expérience depuis 2002  
Secteurs : consommation cyclique, industrie, services de communication



**Victoria Bons**

Gérante de portefeuille

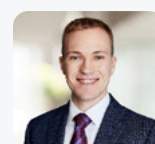
Expérience depuis 2010  
Secteurs : finance, consommation de base



**Henk Veerman**

Gérant de portefeuille

Expérience depuis 2015  
Secteurs : industrie, énergie, matériaux, services aux collectivités



**Drew Milgate, CFA**

Gérant de portefeuille

Expérience depuis 2021  
Secteurs : information, technologie, santé

### Informations importantes

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) est autorisée à gérer divers OPCVM et FIA et à fournir des services d'investissement, et est, de ce fait, assujettie à la surveillance de l'autorité néerlandaise des marchés financiers. Ce document est fourni uniquement à titre d'information et n'offre pas suffisamment d'informations pour prendre des décisions d'investissement. Le présent document ne contient pas de conseil d'investissement, ni de recommandation d'investissement, ni de recherche ni d'invitation à acheter ou vendre des instruments financiers, et ne doit pas être interprété comme tel. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de leurs auteurs et sont valables uniquement à la date indiquée. Elles sont susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis.

### Risque de perte en capital

La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut évoluer à la hausse comme à la baisse et n'est pas garantie. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer l'intégralité de leur investissement initial. Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.