



Petites capitalisations européennes durables

Présentation de la stratégie - 2024
Réservé aux investisseurs professionnels.

Pourquoi Van Lanschot Kempfen ?

- **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.
- **Historique de performance éloquent :** en adoptant une approche d'investissement méthodique et rigoureuse, nous avons constitué un solide historique de performance à long terme.
- **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 :** notre approche durable intégrée nous a permis d'obtenir 5 globes de durabilité par Morningstar, une notation ESG AA par MSCI, le label belge Febelfin Towards Sustainability et le label français ISR (février 2024). Nous nous sommes également engagés à ne plus émettre de CO₂ d'ici 2050, avec des objectifs de réduction à moyen terme (- 57 % d'ici 2030) et à court terme (- 38 % d'ici 2025).

Principes d'investissement



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



Durabilité

Nous recherchons des entreprises qui offrent des produits et des services durables ou qui exercent leurs activités de manière durable

Philosophie d'investissement

Notre philosophie consiste à être un actionnaire actif à long terme de 30 à 50 entreprises durables, de grande qualité et aux valorisations attractives.

- Nous effectuons notre propre recherche avec une équipe expérimentée, convaincus que ce sont les fondamentaux d'une entreprise qui finissent par déterminer sa valorisation sur le long terme. Nous intégrons les risques et les opportunités ESG dans des thèses d'investissement solidement étayées, des modèles et des réunions avec les équipes de direction des entreprises.
- Afin d'évaluer les résultats de notre processus d'investissement et son alignement sur notre philosophie, nous évaluons non seulement la performance totale relative de la stratégie sur 3-5 ans, mais nous contrôlons également les caractéristiques de durabilité, de qualité et de valorisation par rapport à l'indice de référence.
- La stratégie a généralement fait mieux que son indice de référence au regard de la notation ESG externe, de la rentabilité des capitaux employés (ROCE) et de la valorisation.

“

Le marché des petites capitalisations offre une très large panoplie d'opportunités. En tant qu'investisseurs à long terme, nous sommes convaincus des nombreux avantages qui devraient résulter de la sélection d'entreprises durables, de grande qualité et à des valorisations attractives.



Thibault van Heeswijk,
Gérant de portefeuille

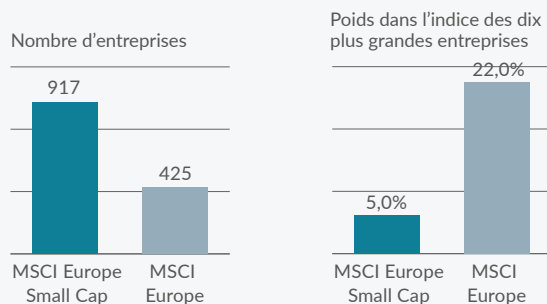
Les opportunités dans les petites capitalisations européennes

Graphique 1 : Une nette surperformance à long terme : MSCI Europe Small Cap vs. MSCI Europe



Source : Factset, au 31 décembre 2023

Graphique 2 : Beaucoup plus d'entreprises et une concentration moindre



Source : Factset, au 31 décembre 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 arguments en faveur des petites capitalisations européennes

- **La « prime petites entreprises » :** les petites entreprises ont surperformé leurs concurrentes de plus grande taille sur des périodes plus longues (graphique 1).
- **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 moins facilement disponibles.
- **Un vaste univers d'investissement pour des gérants actifs :** en Europe, les petites entreprises sont près de deux fois plus nombreuses que leurs concurrentes de plus grande taille (graphique 2).
- **De fortes qualités intrinsèques :** les petites entreprises peuvent souvent être plus spécialisées et entrepreneuriales, ainsi que témoigner d'une plus grande souplesse.

Notre équipe



Erwin Dut, CFA
Gérant de portefeuille
Expérience depuis 1997



Sander van Oort, VBA
Gérant de portefeuille
Expérience depuis 2001



Ingmar Schaefer
Gérant de portefeuille
Expérience depuis 2006



Thibault van Heeswijk
Gérant de portefeuille
Expérience depuis 2012

Informations importantes Van Lanschot Kempenn 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. Un investissement dans une stratégie investie en petites capitalisations peut être exposée au risque pays, aux risques liés aux marchés actions, lesquels sont susceptibles d'avoir un impact négatif sur la performance. Dans des conditions de marché inhabituelles, les risques spécifiques peuvent sensiblement augmenter. Les investisseurs potentiels doivent être attentifs au fait que des changements dans les fondamentaux réels et perçus d'une entreprise sont susceptibles de se traduire par une évolution de la valeur de marché des actions de ladite entreprise. Les actions des petites entreprises peuvent être plus volatiles, ainsi que moins liquides, que les actions des entreprises de moyenne et grande taille.