

STRATÉGIE

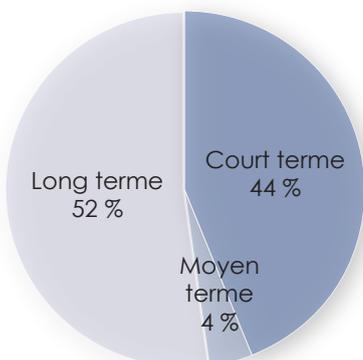
Une analyse approfondie de nos opérations sur les Favorites fait ressortir une belle résistance face à la chute des marchés.

LE BILAN ANNUEL DES FAVORITES

Au cours de l'exercice 2018, nous avons réalisé 60 opérations sur notre sélection de Favorites, ce qui représente environ 5 ordres par mois. Bien qu'encore inférieure à sa moyenne historique (laquelle ressort entre 7 et 8 ordres), l'activité a rebondi par rapport à l'année dernière (marquée par un creux historique à 4 ordres). Le net regain de volatilité sur le dernier trimestre y est pour beaucoup puisque nous avons réalisé un tiers des opérations entre octobre et décembre. Le taux de réussite (soit le pourcentage d'opérations débloquées gagnantes) ressort à 100 % et s'inscrit au-dessus de notre moyenne de long terme, laquelle est de 93 %. Notre stratégie d'investissement s'est adaptée au contexte de marché : nous avons tout d'abord profité de la hausse du 1^{er} semestre pour concrétiser des gains et accroître le poste de liquidités (65% des ventes ont été concrétisées entre janvier et juin) puis nous avons exploité ces réserves pour progressivement revenir à l'achat dans la baisse.

DES OPÉRATIONS RÉMUNÉRATRICES

Au final, sur douze mois, nous avons réalisé 62% d'achats/renforcements

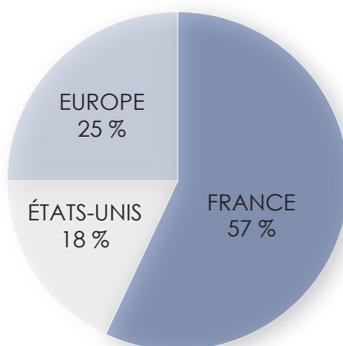


et 38 % de ventes/allégements. Dans le détail, il apparaît que 48% de ces ventes/allégements ont permis de réaliser des gains de court terme (soit une détention inférieure à 12 mois) ou de moyen terme (entre 12 et 24 mois). La performance moyenne des opérations de court

et moyen terme ressort à +15,85%. En ce qui concerne celles de long terme (entre 2 et 8 ans de détention), 66% d'entre elles ont généré un gain supérieur à +100%.

UNE « SURPERFORMANCE »

Pour un investisseur ayant commencé à suivre nos conseils le 1^{er} janvier 2018, 7 opérations ont pu être débloquées (RWE, Procter & Gamble par deux



fois, Schlumberger, Atos, Nestlé et Roche), toutes gagnantes, avant le 31 décembre 2018 pour un gain moyen de +15,83% par opération. Toujours pour cet abonné ayant commencé à suivre nos conseils le 1^{er} janvier 2018, les lignes encore potentiellement détenues en portefeuille suite aux achats/renforcements conseillés cette année (Saint-Gobain, Sanofi, Veolia Environnement, AccorHotels, Kingfisher, Michelin, Obligation Casino, Schlumberger, Valeo, Atos, Rio Tinto, RWE, Schneider Electric, IBM, LVMH, Lyxor MSCI Europe et Total) affichent pour l'heure une moins-value latente de -8,6% en moyenne.

L'année dernière, nous estimions que notre prudence porterait ses fruits en 2018. Ce fut bel et bien le cas. Notre stratégie a permis d'éviter de subir les effets de la forte correction et de revenir à l'achat à un meilleur prix sur des titres que nous avons fortement allégés. Nos degrés d'exposition restent en outre modérés, ce qui nous permet de garder une marge de manœuvre. //