

BG Long Term Value

“FCP Actions” / Eligible au PEA
Fiche mensuelle – Août 2020*

BOUSSARD &
GAVAUDAN



BEST FUND OVER 10 YEARS
EQUITY EUROZONE

2017 SWITZERLAND
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS

2018 SWITZERLAND
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS

Actifs sous gestion	Part	Valeur liquidative	Performance Mensuelle	Isin	Lancement (*)	
BG Long Term Value	34 m€	Part Z (Master)	€ 2,518.11	3.25%	FR0010137646	15/12/2004
Total fonds UCITS actions UE	96 m€	Part R (Master)	€ 2,501.91	3.26%	FR0011001049	1/3/2011
		Part I (Master)	€ 2,741.48	3.33%	FR0011001023	1/3/2011
		Part P (Master)	€ 2,565.20	3.33%	FR0013311834	28/2/2018
		I EUR (Feeder)	€ 1,090.71	3.26%	LU1266864989	29/9/2015
		I GBP (Feeder)	£845.28	3.33%	LU1266865101	5/5/2017
		R EUR (Feeder)	€ 986.48	3.18%	LU1266865796	23/9/2016
		R GBP (Feeder)	£878.07	3.25%	LU1266865952	6/3/2019
		P EUR (Feeder)	€ 844.78	3.26%	LU1266865283	14/3/2018

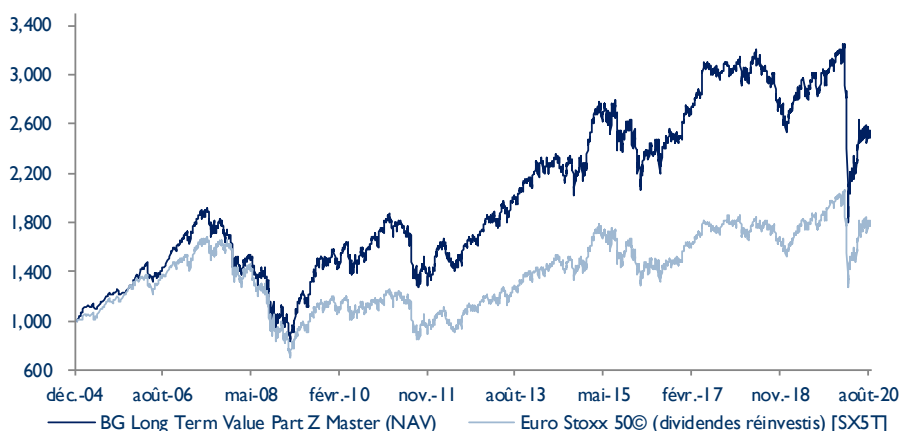
DESCRIPTION

BG Long Term Value (l' "OPCVM Maître") est un fonds Actions domicilié en France. Il est établi en tant que « Fonds Commun de Placement » et agréé par l'AMF en tant que OPCVM.

OBJECTIF DE GESTION

BG Long Term Value vise à surperformer l'indice Euro Stoxx 50[®] (dividendes réinvestis) en se basant sur une étude approfondie des fondamentaux et des dynamiques industrielles des entreprises dans lesquelles nous investissons combinée à une connaissance approfondie des instruments de marché. L'horizon d'investissement conseillé est de 5 ans.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Performance annuelle	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Part Z (Master)	-20.2%	21.8%	-14.8%	13.2%	6.2%	12.0%	2.7%	27.5%	22.9%	-18.5%	13.2%	43.9%	-37.5%	4.0%	28.2%	24.7%
Part R (Master)	-20.2%	21.8%	-15.1%	12.6%	6.0%	12.0%	2.3%	27.1%	22.9%	(*)	-	-	-	-	-	-
Part I (Master)	-19.7%	23.0%	-14.2%	13.6%	6.9%	13.2%	3.3%	28.4%	24.2%	(*)	-	-	-	-	-	-
Part P (Master)	-19.7%	23.0%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I EUR (Feeder)	-20.0%	22.7%	-14.2%	13.7%	6.5%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I GBP (Feeder)	-21.1%	23.8%	-13.3%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R EUR (Feeder)	-20.6%	21.4%	-15.0%	12.4%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R GBP (Feeder)	-21.3%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
P EUR (Feeder)	-20.0%	22.6%	(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Stoxx 50 [®]	-9.9%	28.2%	-12.0%	9.2%	3.7%	6.4%	4.0%	21.5%	18.1%	-14.1%	-2.8%	25.7%	-42.4%	9.6%	17.2%	25.1%

* Conformément au prospectus de BG Long Term Value, le dernier jour d'ouverture du fonds en août était le 28 août 2020. Par conséquent toutes les valeurs présentes dans cette newsletter sont en date du 28 août 2020.

En août, l'indice Euro Stoxx 50[®] Dividendes Réinvestis a progressé de +4,5%. Le mois a été marqué par un habituel faible volume des marchés actions, ainsi que par le ralentissement attendu de l'activité dans l'ensemble des marchés de capitaux. Si les principales données économiques semblent pour le moment soutenir les marchés, la concentration de la performance du marché sur un nombre relativement restreint d'actions (en particulier aux États-Unis) et l'émergence d'une détérioration structurelle de l'économie pourraient bien faire resurgir la volatilité en automne.

Dans l'ensemble, les actions de valeur ont continué de traîner par rapport aux titres momentum et cette tendance, bien que persistante, pourrait s'inverser. Même si cela a créé de la sous-performance, l'activité sur les marchés de capitaux reprend déjà alors que nous entrons en septembre, de nouvelles opérations de fusions et acquisitions commencent à être annoncées et nous prévoyons qu'un certain nombre de catalyseurs sur nos positions existantes devraient se produire dans les semaines à venir. L'équipe d'investissement reste très optimiste sur le portefeuille existant et sur l'ensemble des opportunités.

INDICATEURS MACRO ÉCONOMIQUES

	Vdax	Vstoxx	iTraxx Crossover S33	EUR/USD	Oil (WTI)
Juillet	28.75	26.66	377	1.1778	40.57
Août	27.37	26.72	324	1.1944	42.61

PERFORMANCE CUMULÉE

	1 mois	1 an	5 ans	Depuis la création (15/12/2004)*
Part Z (Master)	3.3%	-13.7%	-0.6%	151.8%
Part R (Master)	3.3%	-13.7%	-1.5%	-
Part I (Master)	3.3%	-12.8%	3.2%	-
Part P (Master)	3.3%	-12.8%	-	-
I EUR (Feeder)	3.3%	-13.3%	-	-
I GBP (Feeder)	3.3%	-14.3%	-	-
R EUR (Feeder)	3.2%	-14.2%	-	-
R GBP (Feeder)	3.2%	-14.8%	-	-
P EUR (Feeder)	3.3%	-13.3%	-	-
Euro Stoxx 50 [®]	4.5%	-1.2%	15.4%	79.3%

SURPERFORMANCE CUMULÉE

vs Euro Stoxx 50 [®]	1 mois	1 an	5 ans	Depuis la création (15/12/2004)*
Part Z (Master)	-1.3%	-12.5%	-16.0%	72.5%
Part R (Master)	-1.3%	-12.5%	-17.0%	-
Part I (Master)	-1.2%	-11.6%	-12.2%	-
Part P (Master)	-1.2%	-11.6%	-	-
I EUR (Feeder)	-1.3%	-12.1%	-	-
I GBP (Feeder)	-1.2%	-13.1%	-	-
R EUR (Feeder)	-1.3%	-13.0%	-	-
R GBP (Feeder)	-1.3%	-13.6%	-	-
P EUR (Feeder)	-1.3%	-12.1%	-	-

INFORMATIONS SUR LE PORTEFEUILLE

Indicateurs de risque annualisés et liquidité

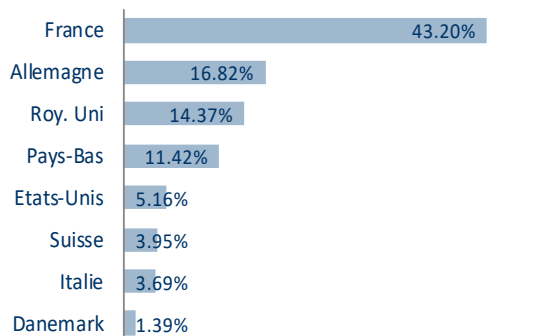
Part Z (Master):	
Volatilité du portefeuille	32.2%
Volatilité de l'indice de référence	31.0%
Tracking error	8.1%
Investissement large cap (EUR 5M - EUR 20M)	40.4%
Investissement méga cap (> EUR 20M)	40.1%

Principales positions d'actions

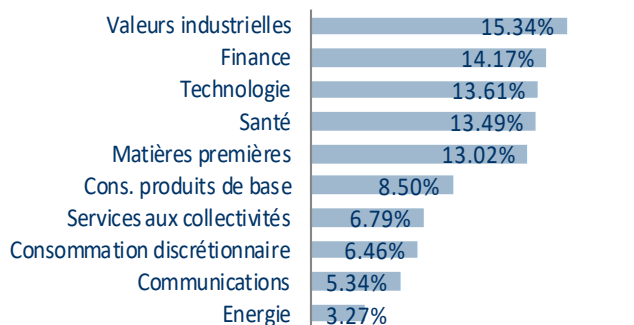
1.	SAP AG	Action	4.5%
2.	OSRAM LICHT AG	Action	4.1%
3.	ALSTOM	Action	3.9%
4.	AKZO NOBEL	Action	3.9%
5.	INGENICO	Action	3.8%
	Total		20.1%
	Total Actions		100%
	Nombre de positions Actions		48

INFORMATIONS SUR LE PORTEFEUILLE

Exposition géographique



Exposition sectorielle



INFORMATION

Boussard & Gavaudan BG Long Term Value, un Compartiment de Boussard & Gavaudan SICAV, est un OPCVM Nourricier domicilié au Luxembourg, qui investira au minimum 85% et au maximum 100% de ses actifs dans BG Long Term Value (l' "OPCVM Maître").

La performance du Compartiment devrait être similaire à celle de l'OPCVM Maître, sans pour autant être identique. Au moins 95 % des actifs du Compartiment seront investis dans l'OPCVM Maître.

Le Compartiment est éligible au Plan d'Epargne en Actions (le "PEA").

	Share Class				Identifiers		Fees		
	Share Class	Ccy	Min Inv	Launch	ISIN	Ticker Bloomberg	Mgt Fee	Perf Fee ⁽¹⁾	Standard Fees ⁽²⁾
BG Long Term Value - Feeder	EUR II	EUR	EUR 100,000,000	-	LUI266864633	BGLTII E LX	0.80%	15.00%	0.27%
	USD II	USD	USD 100,000,000	-	LUI266864716	BGLTII U LX	0.80%	15.00%	0.27%
	GBP II	GBP	GBP 100,000,000	-	LUI266864807	BGLTII G LX	0.80%	15.00%	0.27%
	EUR I	EUR	EUR 1,000,000	29/09/2015	LUI266864989	BGLTVIE LX	1.00%	15.00%	0.26%
	USD I	USD	USD 1,000,000	29/03/2019	LUI266865010	BGLTVIU LX	1.00%	15.00%	0.27%
	GBP I	GBP	GBP 1,000,000	05/05/2017	LUI266865101	BGLTVIG LX	1.00%	15.00%	0.27%
	EUR P	EUR	EUR 100,000	14/03/2018	LUI266865283	BGLTVPE LX	1.00%	15.00%	0.39%
	USD P	USD	USD 100,000	-	LUI266865366	BGLTVPU LX	1.00%	15.00%	0.39%
	GBP P	GBP	GBP 100,000	-	LUI266865523	BGLTVPG LX	1.00%	15.00%	0.39%
	EUR R	EUR	EUR 1,000	23/09/2016	LUI266865796	BGLTVRE LX	2.00%	15.00%	0.30%
	USD R	USD	USD 1,000	15/05/2018	LUI266865879	BGLTVRU LX	2.00%	15.00%	0.30%
	GBP R	GBP	GBP 1,000	06/03/2019	LUI266865952	BGLTVRG LX	2.00%	15.00%	0.30%

(1) 15% de la surperformance du fonds par rapport à la meilleure performance entre zéro, la performance de l'indice de référence du fonds et la performance de l'indice Stoxx.

(2) Les frais courants ne comprennent pas la commission de performance ou les frais de transaction excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie versés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre OPCVM. Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distribution.

Emmanuel Boussard est cofondateur de BG et directeur des investissements depuis 2002. Il a vingt-six ans d'expérience. Il a d'abord travaillé chez Bankers Trust à New York puis chez Goldman Sachs à Londres et à Paris dans le département « Equity Derivatives » où il était responsable de la négociation pour compte propre de dérivés sur actions européennes et du livre d'options sur actions françaises.

Emmanuel Gavaudan est cofondateur de BG depuis 2002. Il a trente ans d'expérience dont treize chez Goldman Sachs à Londres et Zurich. Il a commencé comme portfolio manager pour des family offices, des trusts et des fondations avant de devenir General Manager de Goldman Sachs & Co Bank à Zurich. En 2000, il est retourné à Londres et a été promu Partner Managing Director dans l'Investment Management Division.

Charles-Edouard Joseph est responsable de l'équipe d'analystes financiers. Il a vingt-deux ans d'expérience dont cinq ans chez Goldman Sachs à Londres et à Paris en tant qu'analyste financier « Fusions et Acquisitions ». Il a rejoint BG en 2003.

Etienne Becker est codirecteur des investissements de BG. Il est le trader en charge des stratégies actions et volatilité pour les actions européennes. Il a vingt-trois ans d'expérience. Il a d'abord travaillé comme trader chez UBS Warburg et Goldman Sachs à Londres. Il a rejoint BGG en 2004.

Avertissement

Le présent document est publié au Royaume Uni par Boussard & Gavaudan Asset Management LP ("BGAM"), société agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority ("FCA"). Ce document peut, quand cela est permis par les législations locales, être distribué par Boussard & Gavaudan Gestion ("BGG") qui est autorisé et réglementé en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Ce document concerne, BG Long Term Value ("Master") un "Fond Commun de Placement" français autorisé par l'AMF et BG Long Term Value ("feeder") un compartiment de Boussard & Gavaudan SICAV (the "Fund"). Boussard & Gavaudan SICAV est enregistré sous la Partie I de la loi de Luxembourg du 17 décembre 2010 en ce qui concerne les entreprises de placement collectif, (the "Law"). Le Fonds est qualifié d'organisme de Placement Collectif en valeurs mobilières (OPCVM) par la Directive 2009/65/EC du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant sur la coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). Le master est géré par Boussard & Gavaudan Gestion ("BGG") société de gestion autorisée et réglementée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Le feeder est géré par Boussard & Gavaudan Asset Management LP sur la base de la libre prestation de services conformément au chapitre 15 de la Directive 2009/65/EC du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

La distribution de ce document dans d'autres pays peut être l'objet de restrictions légales et les personnes ayant demandé ou obtenu cette présentation doivent s'informer sur l'existence de telles restrictions et s'y conformer. Ce document ne doit pas être distribué à aucune personne dans quelque juridiction que ce soit si cela constitue une contravention à une loi ou à un règlement dans la dite juridiction. Le fait de demander ou être d'accord de recevoir ce document, fait que le destinataire confirme qu'il est au courant des lois dans sa propre juridiction en ce qui concerne la réception des informations concernant les fonds d'investissement, et le destinataire confirme qu'il ne communiquera ni se servira des renseignements qui sont dans cette présentation d'une façon qui pourrait constituer une transgression de tels lois par BGAM, BGG, leurs affiliés, le Fonds ni aucune autre personne.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les présentes informations ne constituent qu'un résumé du prospectus complet. Boussard & Gavaudan Group recommande à l'investisseur de n'investir dans son fonds qu'après la lecture attentive du prospectus afférent et de tous documents légalement tenus à disposition. La valeur du fonds peut diminuer à tout moment. Les informations communiquées, ainsi que le contenu de ce document ne constituent, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente. Les informations et analyses communiquées ont été obtenues auprès de sources qui peuvent être considérées comme fiables, mais ne sauraient engager la responsabilité de Boussard & Gavaudan Group.

Il est recommandé de se rapporter notamment aux rubriques « stratégie d'investissement », « profil de risque » et « frais de commissions » du prospectus. Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Vous pouvez par ailleurs, consulter si vous l'estimez nécessaire, vos propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Il ne peut être considéré comme un démarchage ou une sollicitation. Sous réserve du respect de ses obligations Boussard & Gavaudan Group ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.

Informations destinées aux investisseurs en Suisse : Le fonds BG Long Term Value est un fonds commun de placement de droit français. Le représentant et service de paiement du Fonds en Suisse est RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, ayant son siège social au 567, Badenerstrasse, CH-8048 Zurich. Le prospectus du Fonds, son prospectus simplifié, son règlement de gestion ainsi que ses rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

©2010 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

VC 11.05.2017.01