



# **Faits marquants année 2013**

**Présentation**  
**janvier 2014**

# Sommaire

- 1 - Qui sommes nous
- 2 - La méthode
- 3 - La performance du portefeuille
- 4 - Les faits marquants 2013
- 5 - Les Daubasses en quelques chiffres
- 6 - Nos valeurs

# Qui sommes nous

## Une équipe composée de 4 passionnés de l'investissement dans la valeur

- Plus de 40 ans d'expérience cumulée en investissements boursiers et réels
- Une pluralité de compétences de par les expériences professionnelles actuelles et passées
- Une diversité culturelle : belge, française, italienne, roumaine et allemande
- Une indépendance totale
- Un esprit entrepreneurial



# La méthode

## Une approche d'investissement en actifs essentiellement sur une décote patrimoniale

- **Les net-nets ou VANN (Valeur d'Actif Net Net)** : des actions que nous achetons avec une décote d'au moins 30% sur la valeur de leur : cash + stocks + créances clients - total dette
- **Les net-estates ou VANE (Valeur d'Actif Net Estate)** : des actions que nous achetons avec une décote d'au moins 30% sur la valeur de leur : cash + stocks + créances clients + immobilier coût d'acquisition décoté de 20% - total dette



Hors des marchés boursiers, qui sont souvent inefficients, il est peu probable que l'investisseur privé puisse saisir de telles décotes dans le monde « réel » rationnel.

## Un élargissement de l'approche originel : traquer la valeur où quelle soit

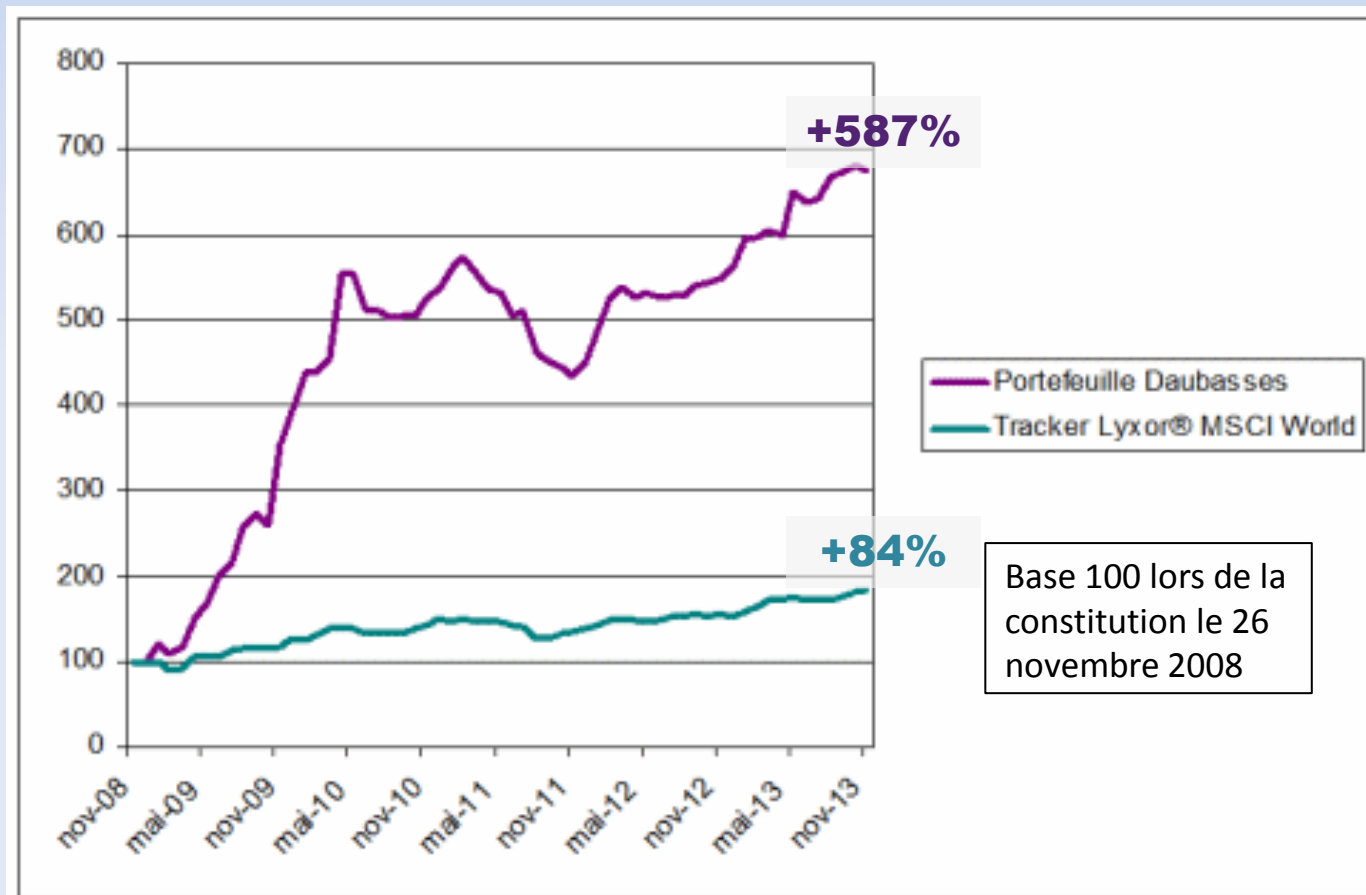
- **Les VANTRe (Valeur d'Actif Net Tangible)** : une décote d'au moins 30% sur des actifs tangibles rentables. Plus de détails [ici](#).
- **Les fond fermé décotés** : pour profiter des décotes sur les valeur d'actifs.
- **Les diversifications dans la valeur** : holdings décotés, minières, ...
- **Les ventes d'options PUT** : pile je gagne, face... je gagne !? [Exemple avec notre investissement dans BP lors de la catastrophe sur la plateforme en juin 2010](#). Cet investissement nous a rapporté 11% en 4 mois.

*Plus d'informations sur notre [philosophie d'investissement](#) sur notre blog.*



# La performance du portefeuille

## Performance nette du portefeuille depuis le 26 novembre 2008



## Performance annuelle nette du portefeuille depuis le 26 novembre 2008

- ✓ Une performance annualisée de : 45,89 %

	Portefeuille Daubasses	Tracker Lyxor® MSCI World
<b>2008</b> (à partir du 26 nov.)	-3,7%	-2,8%
<b>2009</b>	308,74%	29,82%
<b>2010</b>	38,07%	17,35%
<b>2011</b>	-15,65%	-8,22%
<b>2012</b>	24,19%	11,20%
<b>2013</b>	20,74%	20,16%

## Performance 2013 nette du portefeuille

- ✓ Une performance annuelle de +20,74 % quand le marché, représenté par le Tracker Lyxor © MSCI World (dividendes réinvestis), a réalisé +20,16 % sur la période

Un portefeuille réel créé le 24 novembre 2008 et diffusé toutes les semaines sur le [Blog](#).

Au 31 décembre 2013 :

- 64 positions
- 3 émissions d'options

Le potentiel du portefeuille sur la Valeur d'Actif Net Tangible (VANT) est estimé au 31/12/2013 à : **+110,30%**

Une performance 100% **transparente** et sans effet de levier :

- frais de courtage inclus
- coûts de change inclus
- net des taxes boursières
- net d'impôts sur les dividendes et sur les plus-values du Royaume de Belgique

Vous pouvez suivre l'évolution hebdomadaire de notre portefeuille sur notre blog :

>> [portefeuille Daubasses](#) <<

# Les faits marquants 2013

## 2013 en un clin d'oeil

57 mouvements : 34 achats / 23 ventes

Sur les 23 ventes, **18 gains** (78%) :

- 12 actions, dont 5 baggers (= performance > 100%)
- 6 gains liés aux options

Un process qui est amélioré avec des ajustements apportés au fil de l'aventure. En 2013, [nous avons décidé de limiter désormais les achats aux actions de sociétés valorisés plus de 5 million EUR / USD / GBP](#)

Un esprit toujours contrarian. Après le secteur photovoltaïque en 2011, l'Italie en 2012, notre thème d'achat a été les mines d'or en 2013

Un nouvel intervenant sur notre blog : Laurent Muller et « [Les Chroniques de l'investisseur chronique](#) »

# Quelques chiffres

## Le blog

- ✓ Un blog qui existe depuis novembre 2008
- ✓ 415 articles classés par thème : philosophie d'investissement, analyse financière, le suivi du portefeuille, diversification dans la valeur, finance comportementale, ...
- ✓ 2 732 commentaires
- ✓ 3 000 visiteurs uniques mensuels



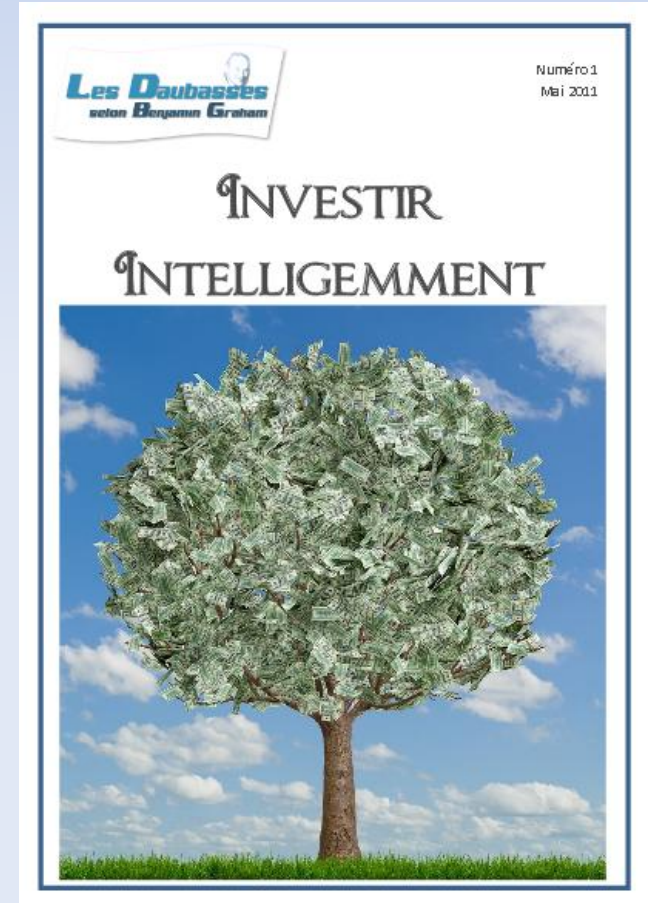


## La lettre mensuelle

Une lettre mensuelle depuis mai 2011 :

- ✓ 32 lettres diffusées depuis la création
- ✓ Au moins 2 analyses par lettre. Soit 24 analyses par an. Visualiser [un extrait de notre première lettre](#)
- ✓ Notre portefeuille dévoilé, dont chaque valeur est notée par l'équipe sur une échelle de 0 (risqué et peu de potentiel) à 6 (risque faible et potentiel important)
- ✓ Un édito d'actualité
- ✓ Les ratios de valorisation de notre portefeuille

☞ Pour en savoir plus sur notre lettre : [cliquez ici](#)



# Nos valeurs

## Proximité

Une équipe proche de ses lecteurs et de ses abonnés grâce à des échanges par mail et via les commentaires du blog. Ce microcosme a construit la grande « famille Daubasses. »

## Pédagogie

Une équipe qui explique son approche, ses recherches, ses évolutions et qui répond aux interrogations de ses lecteurs via la rubrique intitulée « [question des lecteurs](#) ».

## Innovation

Inspirés par les plus grands investisseurs dans la valeur, les Daubasses ont développé leurs propres outils d'analyses, leurs ratios et ont notamment créé les labels VANE, VANT, VANTre et la stratégie dans une approche « valeur », des ventes d'option PUT, ...

## Transparence

Sur les positions, les transactions, les frais. L'ensemble des extraits bancaires est disponible en ligne à nos abonnés.

## Passion

L'équipe des Daubasses est animée de la passion de l'investissement.