

Cher Client,

Nous sommes heureux de vous soumettre une proposition d'investissement sur notre **Livret d'Epargne Dynamique (L.E.D.)**

Veillez trouver ci-dessous le détail des points abordés :

1. **Votre objectif**
2. **Les modalités de l'offre**
3. **Exemple d'un compte L.E.D. de 2021**
4. **Le savoir-faire de SOLENDI EXPANSION**
5. **Informations sur les actions choisies**

## 1. **Votre objectif**

Vous êtes intéressé par un **investissement rentable à court terme de votre capital avec une disponibilité immédiate** de vos fonds.

Deux aspects doivent être respectés : la sécurité ainsi que le rendement attendu.

## 2. **Les modalités de l'offre**

1. Un compte titre nominatif est ouvert à votre nom auprès de notre Institution. Vos avoirs seront investis dans des actions sur les marchés boursiers avec un **taux de rendement moyen constaté de 0,5% à environ 3,50% minimum par mois.**
2. Votre investissement sera placé dans des actions. Les actions améliorent la performance et elles permettent de se prémunir contre l'inflation. Le portefeuille est constitué d'actions individuelles sur la base d'une analyse fondamentale

des sociétés sélectionnées. Notre analyse est basée sur la « valeur ». Nous ciblons des sociétés qui ont un niveau élevé de substance et qui disposent d'un avantage concurrentiel certain, à travers la puissance de leur(s) marque(s), de brevets ou encore d'un bon positionnement sur le marché. Nous nous concentrons également sur les « mégatendances » : des entreprises caractérisées par une puissante force de changement social et technologique. Notre approche dans la sélection des actions nous a permis de continuellement surpasser les indices de référence ces dernières années. Depuis 1991, nous poursuivons cette stratégie en mettant l'accent sur la qualité des sociétés et avons depuis obtenu un **rendement annuel moyen de 9% à 24%**.

3. Dans le modèle d'investissement qui suit, nous supposons que l'apport est effectué en début d'année.
  
4. Le capital est investi à hauteur de 100% dans des actions. Pour cette stratégie, nous ciblons un rendement mensuel d'environ 0,50% à 3,50% que nous avons effectivement réalisé ces dernières années. La performance représentée est nette, c'est-à-dire après paiement des frais mais avant impôts.

### 3. Exemple d'un compte L.E.D. de 2021

## HISTORIQUE DE TRADING & POSITIONS EN COURS

Retrouvez l'ensemble des transactions effectuées pour des investissements de court, moyen et long termes

**HISTORIQUE**

EN COURS

ⓑ ACTIONS & STOCKS	Ⓢ TYPE	💰 MONTANT	📄 QUANTITÉ	🕒 AU DEPART	🕒 A L'ARRIVÉE	📊 VARIATION	📈 GAIN/PERTE
Alstom SA	Achat	26 000.00 €	645.00124 ALO.PA	1 ALO.PA = € 40.31 2021-03-22 11:25:00	1 ALO.PA = € 40.94 2021-03-29 13:10:00	1.56 %	406.35 €
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	Achat	8 700.00 €	188.108108 SGO.PA	1 SGO.PA = € 46.25 2021-03-04 12:48:00	1 SGO.PA = € 48.37 2021-03-15 08:16:00	4.58 %	398.79 €
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton, Societe Europeenne	Achat	15 300.00 €	29.243119 MC.PA	1 MC.PA = € 523.20 2021-03-05 09:20:00	1 MC.PA = € 547.00 2021-03-10 17:16:00	4.55 %	695.99 €
Suez SA	Achat	15 360.00 €	900.879765 SEV.PA	1 SEV.PA = € 17.05 2021-02-22 11:41:00	1 SEV.PA = € 17.40 2021-03-01 18:16:00	2.05 %	315.31 €
Hermes International Societe en commandite par actions	Achat	15 600.00 €	16.766981 RMS.PA	1 RMS.PA = € 930.40 2021-02-17 09:49:00	1 RMS.PA = € 951.00 2021-02-22 13:34:00	2.21 %	345.40 €
Carrefour SA	Achat	20 000.00 €	1373.626373 CA.PA	1 CA.PA = € 14.56 2021-02-09 09:48:00	1 CA.PA = € 14.65 2021-02-16 15:48:00	0.62 %	123.63 €
L'Oreal S.A.	Achat	15 000.00 €	51.706308 OR.PA	1 OR.PA = € 290.10 2021-01-29 10:25:00	1 OR.PA = € 295.90 2021-02-03 18:12:00	2.00 %	299.90 €
Safran SA	Achat	20 000.00 €	188.412623 SAF.PA	1 SAF.PA = € 106.15 2021-01-25 09:25:00	1 SAF.PA = € 107.41 2021-01-26 18:52:00	1.19 %	237.40 €
Danone S.A.	Achat	15 000.00 €	279.433681 BN.PA	1 BN.PA = € 53.68 2021-01-13 10:46:00	1 BN.PA = € 54.56 2021-01-22 16:52:00	1.64 %	245.90 €
Veolia Environnement S.A.	Achat	5 000.00 €	242.13075 VIE.PA	1 VIE.PA = € 20.65 2021-01-06 08:34:00	1 VIE.PA = € 21.70 2021-01-11 16:38:00	5.08 %	254.24 €

### Interprétation des résultats de cet exemple :

Dans cet exemple, les revenus générés par le placement ont rapporté sur 3 mois 3 322,22€ sur un placement de base de 55 000€ soit un rendement mensuel moyen de 2,013% sur investissement.

### 4. Le savoir-faire de SOLENDI EXPANSION

Nos clients détiennent un portefeuille de titres individuels adapté à leurs besoins. Nous effectuons nous-mêmes les recherches sur les positions. Les discussions avec le management des entreprises font partie de notre processus de due diligence. Nos clients disposent donc d'une proposition commerciale unique : une réaction spécifique et rapide aux évolutions du marché, et une exploitation des marchés de niche.

D'une manière générale, la sélection individuelle des entreprises est effectuée selon le principe de la valeur. Pour cela, nous exploitons les fluctuations du marché de manière ciblée et nous cherchons des entreprises dont les cours boursiers sont momentanément sous-évalués.

Notre rôle n'est pas de prédire l'avenir mais de nous adapter en permanence à la conjoncture. Nous sommes ainsi convaincus que la sélection ciblée d'actions, fondée sur le principe de la valeur, continuera à porter ses fruits dans les années à venir car les distorsions du marché continueront à créer des opportunités.

Les actions sur lesquelles nous nous positionnons sont émises par des entreprises dont la valeur boursière est inférieure à la valeur intrinsèque. Nous sommes très attentifs au « Price Earning Ratio » (P/E ratio) calculé en rapportant la capitalisation boursière au résultat net de l'entreprise ce qui va nous informer sur le prix de l'action. Les entreprises auxquelles nous nous intéressons sont à la fois de très grosses capitalisations faiblement endettées, qui disposent d'un avantage concurrentiel certain et positionnées sur des marchés en pleine croissance et des entreprises plus petites qui évoluent dans des secteurs de niche et qui sont très innovatrices. Nous diversifions à trois niveaux les investissements : Sectoriel (principalement digitalisation, innovation, santé), Géographique (Allemagne, Etats- Unis, Suisse, Chine) et Monétaire (EUR, USD, CHF). Contrairement aux obligations, le rendement n'est pas garanti à l'avance. Le but des actions est de générer une plus-value importante lors de la revente des titres. La volatilité des prix sur le marché boursier représente un risque pour l'investisseur qui dispose d'un horizon de placement à court terme. En effet, à court terme, des événements macro- économiques ou politiques peuvent affecter de façon négative le développement du cours d'une action. Cependant, sur le long terme, c'est la qualité des sociétés qui est le facteur de performance. Avec un horizon de placement de 5 ans, les effets négatifs de la volatilité à court terme sont significativement diminués.

En principe, il est possible de concentrer la totalité des investissements en Euro. Dans ce cas, les fluctuations liées au taux de change des devises sont inexistantes. Toutefois, nous recommandons de diversifier le portefeuille et d'investir dans des sociétés à l'échelle mondiale, tout en acceptant le risque de change. Cela nous permet de cibler davantage de titres sous-évalués, qui ne sont pas disponibles en Euro. Nous considérons que les risques de change qui en résultent sont gérables. En plus de l'Euro, nous investissons uniquement dans des titres libellés en devises fortes et émis par des pays économiquement solides. Il s'agit du Dollar américain, du Franc Suisse, de la Livre Sterling et des Couronnes Scandinaves. Les positions en devises étrangères ne sont ajoutées que si elles offrent une différence de rendement significative. Le risque de change existe, mais les titres étrangers apportent une protection face à une éventuelle dévaluation de l'Euro. Par exemple, si la crise de la dette en Europe devait reprendre en raison de l'important niveau d'endettement de pays tels que l'Italie ou l'Espagne, les positions en devises étrangères protégeraient le portefeuille.

#### Clause de non-responsabilité

Les résultats affichés dans ce document sont les résultats nets (après déduction de tout frais mais avant impôts) et se réfèrent à tous les comptes SOLENDI EXPANSION, la société mère de SOLENDI EXPANSION est une société indépendante. Cependant, celle-ci exerce avec la même expertise et méthodologie dans le même univers de placements. Les déclarations présentées ici ne constituent pas des conseils en matière d'investissement, mais sont uniquement destinées à des fins d'information. En particulier, il ne s'agit pas d'une recommandation d'effectuer des transactions du type mentionné.