

Portefeuille De La Clarté

Février 2021

CLASSE D'ACTIFS

Actions Françaises
Small / Mid / Large

POINTS CLÉS

Value-Quality
Taux d'investissement (90%-100%)
Portefeuille concentré (20-35 titres)
Horizon d'investissement >5ans

INDICE DE REFERENCE

CAC AT NR

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Nombre de titres : 31
Taux d'investissement : 98.71%
Poids des 10 premières lignes : 57.20%
Ratio de Sortino : 0.66 (Indice : -0.03)
Béta : 1.075
Volatilité : 10.96% (Indice : 8.18%)

Valeur liquidative d'une part : 132.72€

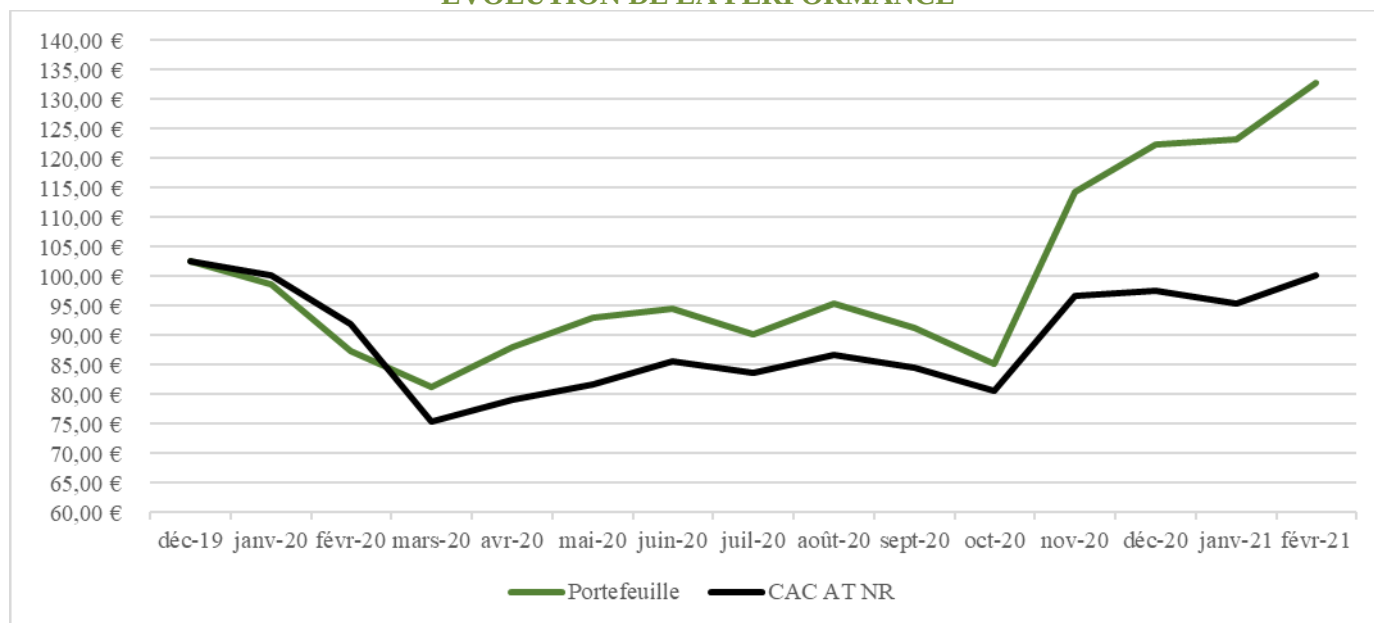
PHILOSOPHIE DE GESTION

Notre stratégie d'investissement consiste à sélectionner de façon ascendante des parts de sociétés stables et rentables, se négociant à un prix inférieur à la marge de sécurité calculée en fonction de la valeur intrinsèque établie.

Nous suivons les découvertes académiques et nous pensons que les réactions excessives du marché offrent des opportunités d'investissements.

Nous suivons les découvertes académiques et nous pensons que l'obtention de rendements supérieurs à la moyenne dépend d'une réflexion et d'une action différentes de celles du participant moyen du marché.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

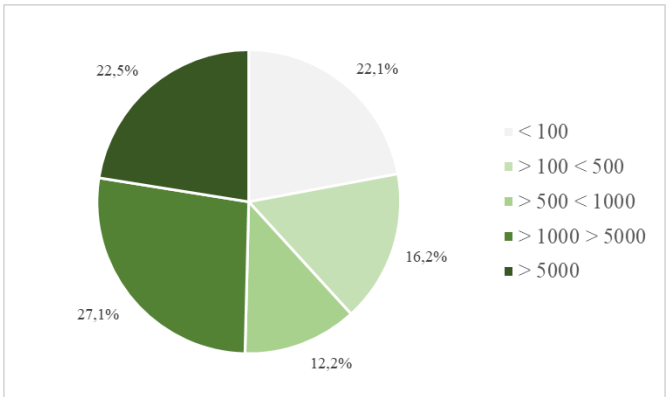


Performance	1 mois	3 mois	12 mois	Depuis création
Portefeuille	7.86%	16.22%	52.14%	29.45%
Indice de référence	-2.20%	18.30%	-4.72%	-6.99%

Indicateur M.Marché

Date	S1	S2	S3	S4
Indice	73	73	73	74

EXPOSITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

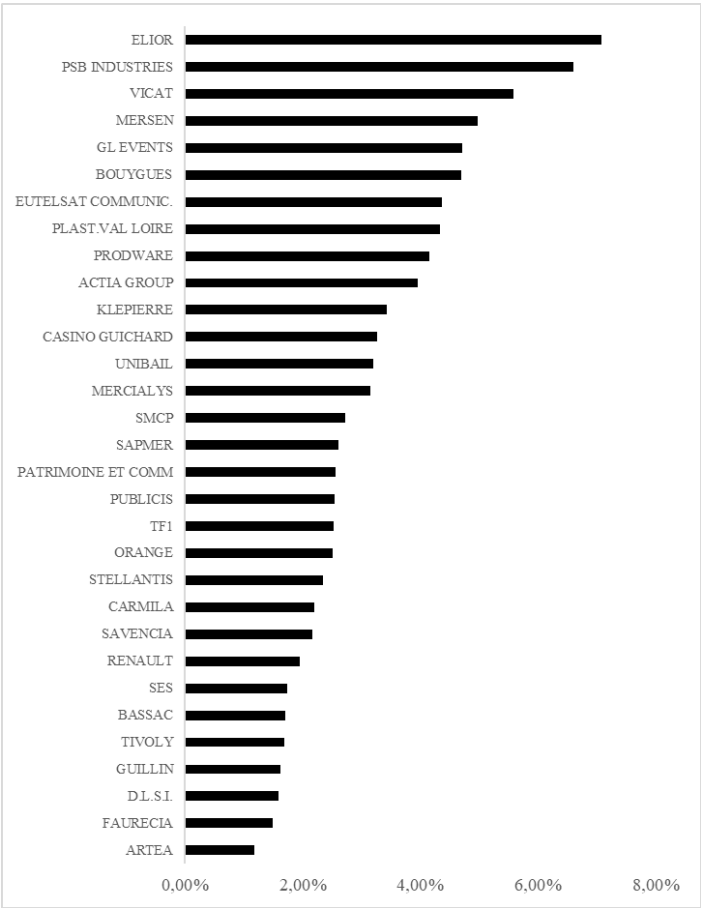


Capitalisation moyenne : 4521 millions d’euros
Capitalisation médiane : 845 millions d’euros



REPARTITION SECTORIELLE

Répartition sectorielle	
Immobilier	14,5%
Construction	12,0%
Équipementier auto	9,8%
Industrie	7,8%
Restauration	7,1%
Diffusion satellite	6,1%
Conglomérat	5,0%
Événementiel	4,7%
Automobile	4,3%
Informatique	4,1%
Distribution	3,3%
Mode	2,7%
Pêche	2,6%
Communication	2,6%
Média	2,5%
Télécommunication	2,5%
Alimentation	2,2%
Fabricant d'outils	1,7%
Emballage	1,6%
Travail temporaire	1,6%
Cash	1,3%



« Beaucoup seront restaurés qui sont maintenant tombés, et beaucoup tomberont qui sont maintenant en honneur. »

HORACE

