

Portefeuille De La Clarté

Janvier 2020

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 : 30
Taux d'investissement : 96.66%
Poids des 10 premières lignes : 52.03%
Ratio de Sharpe : 2.42
Béta : 1.07
Volatilité : 11.16% (Indice : 8.37%)

Valeur liquidative d'une part : 123.05€

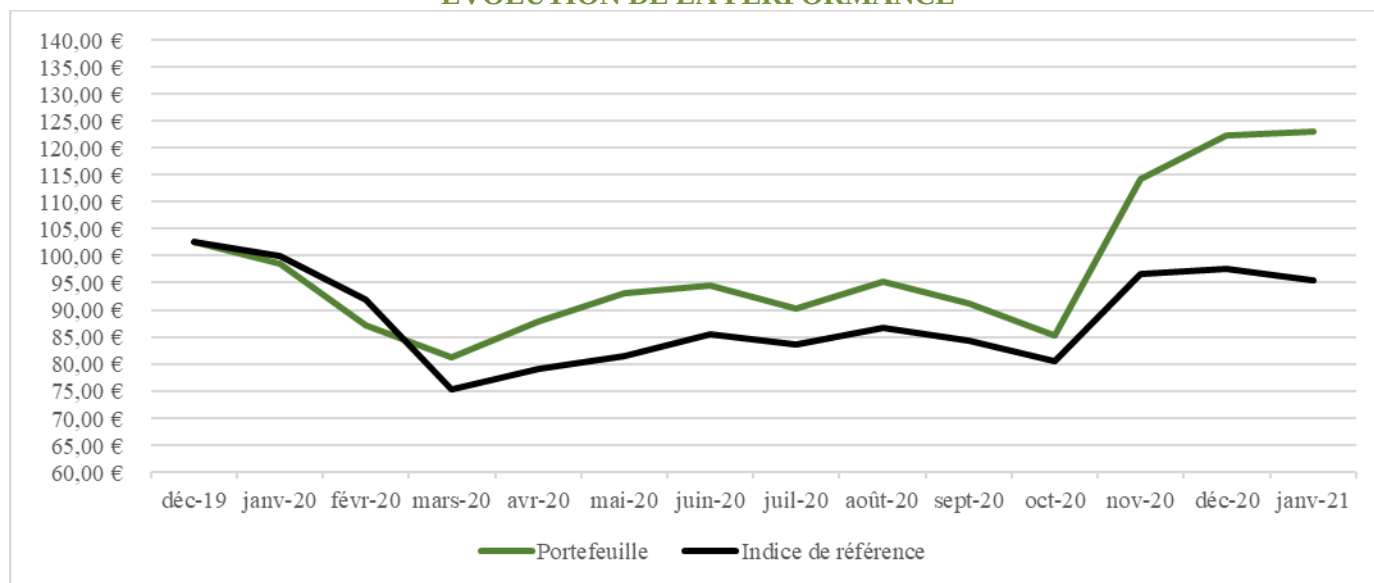
PHILOSOPHIE DE GESTION

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

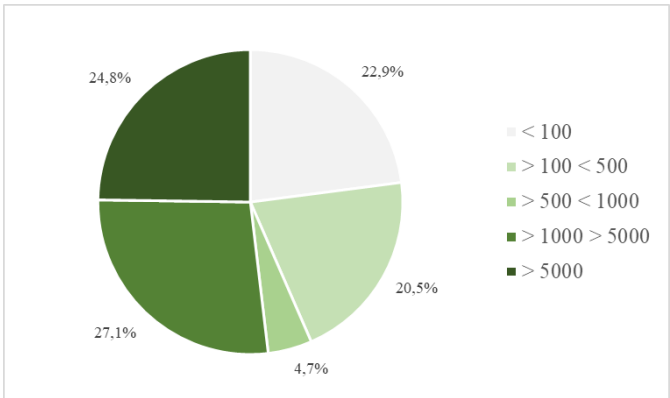


Performance	1 mois	3 mois	1 an	Depuis création
Portefeuille	0.69%	44.49%	24.93%	20.03%
Indice de référence	-2.20%	18.30%	-4.72%	-6.99%

Indicateur M.Marché

Date	S1	S2	S3	S4
Indice	77	77	76	66

EXPOSITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



Capitalisation moyenne : 4531 millions d’euros
Capitalisation médiane : 871 millions d’euros

REPARTITION SECTORIELLE

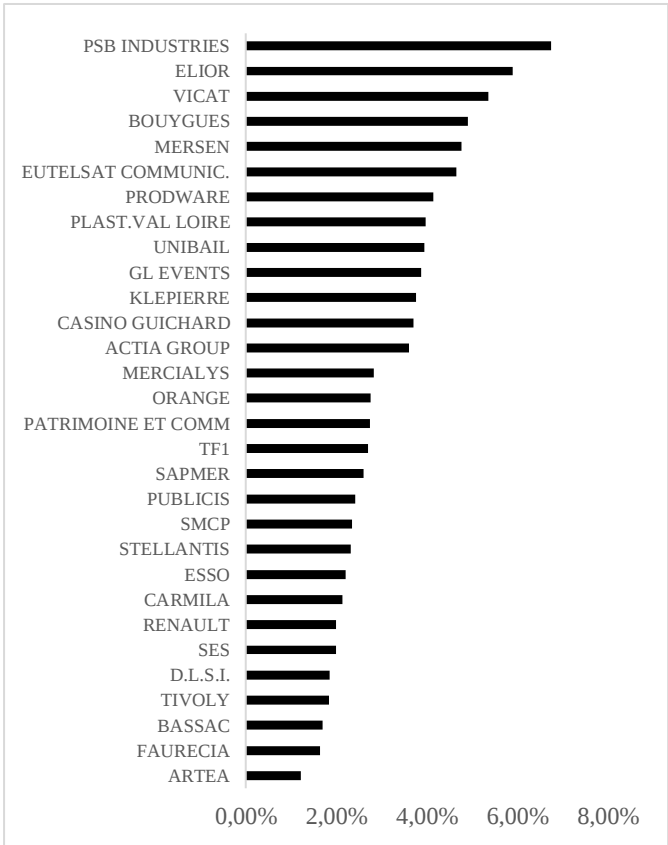
Répartition sectorielle	
Immobilier	15,4%
Construction	12,0%
Équipementier auto	9,2%
Industrie	8,0%
Diffusion satellite	6,6%
Restauration	5,9%
Conglomérat	4,8%
Automobile	4,3%
Informatique	4,1%
Événementiel	3,9%
Distribution	3,7%
Cash	3,3%
Télécommunication	2,8%
Média	2,7%
Pêche	2,6%
Mode	2,3%
Communication	2,4%
Pétrole	2,2%
Travail temporaire	1,9%
Fabricant d'outils	1,8%

Achat
Mersen / Prodware / Orange

Renforcement
GL Event

Vente
Imerys

Allègement
Plastivaloire / Sapmer / Stellantis



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

HORACE

