



*Avertissement :  
De La Clarté n'est pas ouvert à la souscription.  
Les données ici reprises sont à seul dessein informatif.  
Ce document ne dispense aucun conseil en investissement.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures*

**DECEMBRE 2021**

## PORTFEUILLE VALUE-QUALITY FRANCE

**Valeur : 153.16 EUR**

### CLASSE D'ACTIFS

Actions Françaises  
Small / Mid / Large

### POINTS CLÉS

Value-Quality  
Taux d'investissement idéal (80%-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 : 81.32%  
Poids des 10 premières lignes : 43.83%  
Alpha : 0.11  
Ratio de Sharpe : 2.50  
Béta : 1.06  
Downside Deviation : 2.90% (Indice : 5.34%)  
Standard Deviation : 8.70% (Indice : 6.71%)  
Performance annualisée depuis création : 22.25%

### PHILOSOPHIE DE GESTION

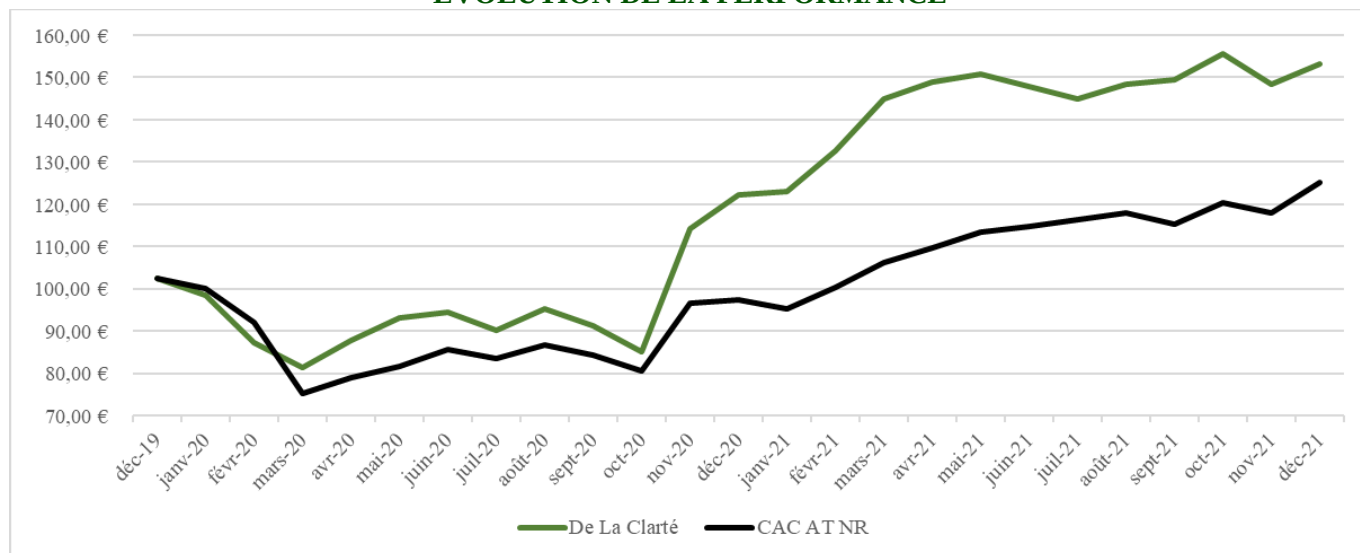
Notre stratégie d'investissement consiste à sélectionner de façon ascendante des parts de sociétés stables et rentables, se négociant à un prix inférieur à la marge de sécurité calculée en fonction de la valeur intrinsèque établie.

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

Nous estimons 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.

Notre vision repose sur une horizon d'investissement long (>5ans). Nous pensons que la simple recherche de performance à court terme a un impact négatif sur la performance absolue de long terme.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

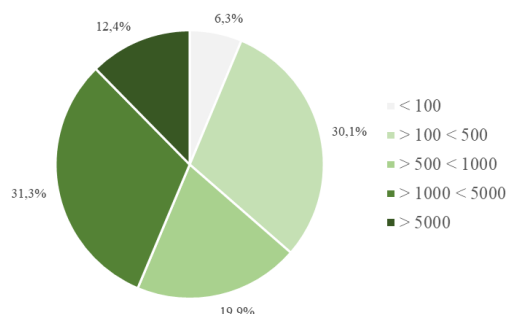


| Performance         | 1 mois | 3 mois | 12 mois | Depuis création | 2021   | 2020   |
|---------------------|--------|--------|---------|-----------------|--------|--------|
| Portefeuille        | 3.28%  | 2.52%  | 25.36%  | 49.44%          | 25.36% | 19.20% |
| Indice de référence | 5.95%  | 8.54%  | 28.30%  | 22.02%          | 28.30% | -4.89% |

### INDICATEUR M.MARCHE

|        |    |       |       |    |
|--------|----|-------|-------|----|
| Date   | S1 | S2    | S3    | S4 |
| Indice | 73 | 77.50 | 80.50 | 82 |

## EXPOSITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



Capitalisation moyenne : 2744 millions d'euros

Capitalisation médiane : 582 millions d'euros

## REPARTITION SECTORIELLE

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Cash                | 18,7% |
| Gaming              | 12,8% |
| Conglomérat         | 9,4%  |
| Technologie         | 8,9%  |
| Alimentation        | 6,6%  |
| Équipementier auto  | 5,2%  |
| Communication       | 5,0%  |
| Construction        | 4,4%  |
| Diffusion satellite | 4,1%  |
| Mode                | 3,3%  |
| Matériaux           | 3,3%  |
| Distributeur        | 2,6%  |
| Agriculture         | 2,4%  |
| Télécommunication   | 2,1%  |
| Energie             | 2,0%  |
| Sylviculture        | 1,7%  |
| Pharmaceutique      | 1,7%  |
| Emballage           | 1,6%  |
| Papeterie           | 1,4%  |
| Automobile          | 1,4%  |
| Média               | 1,3%  |
| Produits d'hygiène  | 0,0%  |

### Achat

- Focus Home
- Fleury Michon
- Guerbet
- Vilmorin
- Jacquet Metal
- Akwel

### Renforcement

### Vente

- DLSI
- Orapi
- MGI digital
- Prodware (OPA)

### Allègement

## Responsabilités

Responsabilité Financière : PER 9.96 ROE 9.55%

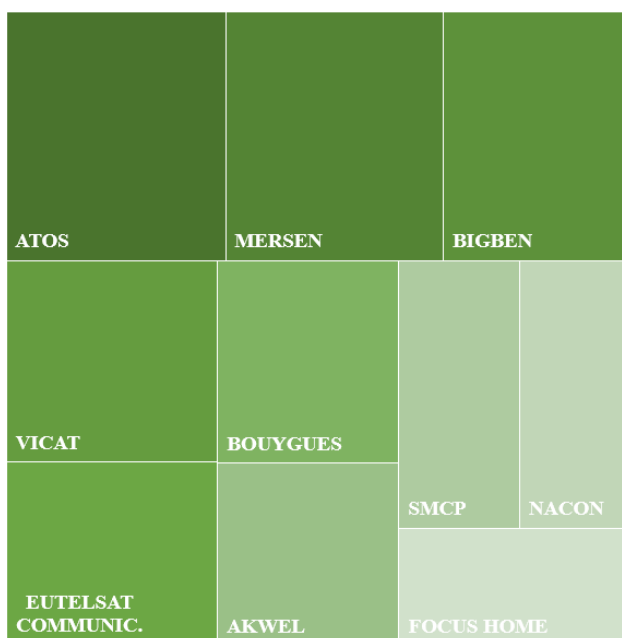
Responsabilité climatique : 73% B+

Responsabilité Sociétale : 100% A+

Couverture du portefeuille : 58.03%

Les données climatiques et sociétales sont issues de Refinitiv.  
Les scores indiqués représentent les médianes

## 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS



« La légende raconte qu'un grand sage résumait l'histoire du monde à cet adage : cela aussi passera. Face au même défi, pour résumer le secret d'un bon investissement en trois mots, nous proposons la formule suivante :

**MARGE DE SECURITE.** »

**Benjamin Graham**

Les informations ici reprises ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation à acquérir ou vendre quelconques titres ou valeurs mentionnés. De même, ceci ne doit en aucun cas inviter à s'engager dans toute autre transaction ou à fournir le moindre conseil ou service d'investissement. Aucune responsabilité n'est imputable au regard de l'exactitude, la justesse ou la véracité des informations accessibles dans ce document. La publication de ces rapports est à dessein informatif. Ce rapport concerne un compte propre fermé au public. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.