

Lettre Graham-Schlossville

Publiée par la Financière de La Clarté



Notre cabinet

INDÉPENDANCE - TRANSPARENCE - ASCENSION - DISCRÉTION

Financière de La Clarté, cabinet de gestion de patrimoine indépendant basé à **Brest** et disposant de bureaux à **Lorient** et **Paris**. Notre expertise en matière de gestion de patrimoine et de finance de marché nous permet d'accompagner nos partenaires de manière unique dans la préservation et le développement de leur patrimoine. Chez Financière de La Clarté, nous ne sommes pas de simples intermédiaires. Nous sommes des créateurs, façonnant des solutions sur mesure pour répondre aux besoins spécifiques de nos clients. En tant que cabinet privé détenu par ses associés fondateurs, nous sommes passionnés par la réussite de nos partenaires.

Notre ambition ultime est de vous aider à atteindre vos objectifs financiers en maximisant les opportunités et en minimisant les risques. Avec notre approche personnalisée, vous bénéficiez d'un accompagnement sur mesure, adapté à votre situation unique.



Sommaire

- Page 1 - Idée de lecture
- Page 2 - Article
- Page 3 - Indicateur M. Marché
- Page 4 - Portefeuille Value Monde
- Page 5 - Gestion Pilotée
- Page 6 - Portefeuille Immobilier
- Page 7 - 20 idées d'analyses
- Page 8 - Contact et disclaimer

Idée de lecture



Auteur : Rémi de Truchis de Varennes

Titre : Surperformez en Bourse avec les small caps

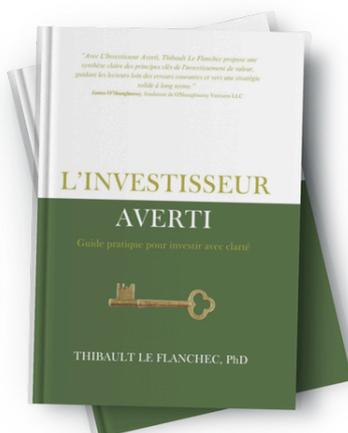
Editeur : Maxima

Date de parution : 2025

Principales citations :

- «La recherche des small caps value est comme une chasse au trésor où chaque découverte nécessite non seulement une perspicacité financière, mais aussi une profonde compréhension des dynamiques psychologiques.»
- «Investir intelligemment, c'est précisément être capable de ne pas réagir impulsivement à des perturbations passagères.»
- «Le temps passé sur le marché compte presque toujours plus que le fait de *timer* le marché.»
- «Chaque décision d'arbitrage, de sortie ou de réallocation doit être guidée par votre stratégie s'ensemble, et non pas l'émotion ou la panique.»
- «N'oubliez jamais que l'investissement durable repose sur une capacité à jouer sur le long terme. Cela demande de la patience, du calme et de la clarté d'esprit que seule une réflexion constante peut entretenir.»

Lien vers L'Investisseur Averti



Article

Bienvenue à Matthieu Bescond, nouveau conseiller en gestion de patrimoine à Brest



Nous avons le plaisir d'annoncer l'arrivée de Matthieu Bescond au sein de Financière de la Clarté, en qualité de gestionnaire de patrimoine, basé à notre bureau de Brest.

Diplômé d'un Master 1 en Gestion de Patrimoine à l'IUP de Caen, Matthieu bénéficie de plus de 15 années d'expérience dans le secteur bancaire. Un parcours riche et exigeant qui lui a permis de développer une expertise solide et transversale dans les domaines clés de la gestion patrimoniale : fiscalité, retraite, transmission et stratégies d'investissement.

Matthieu a exercé différentes fonctions au sein d'établissements de renom, passant de responsable d'agence à conseiller en gestion de patrimoine. Ce double regard, à la fois stratégique et opérationnel, fait de lui un professionnel aguerrri, à l'écoute des enjeux patrimoniaux contemporains.

Sa vision ? Un accompagnement fondé sur un modèle durable et humain, alliant conseils personnalisés et solutions patrimoniales sur mesure, tant pour les particuliers que pour les dirigeants d'entreprise. Une approche en parfaite adéquation avec les valeurs que nous portons au sein de Financière de la Clarté : clarté, rigueur, pérennité.

Nous sommes heureux de pouvoir compter sur ses compétences et son engagement pour accompagner nos clients dans leurs décisions patrimoniales les plus importantes.

Bienvenue Matthieu !



BESCOND Matthieu

06 87 65 10 15

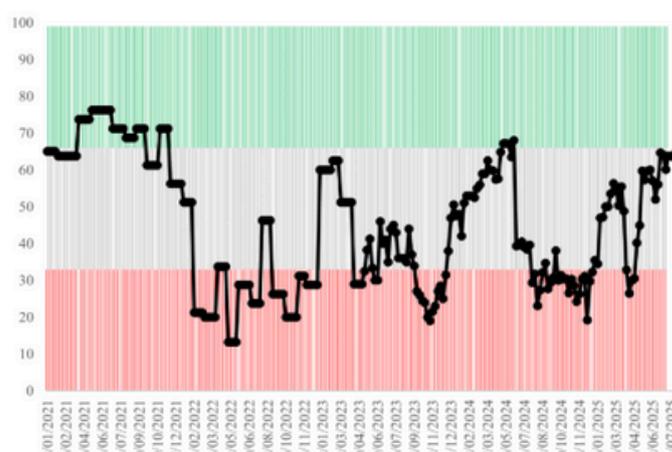
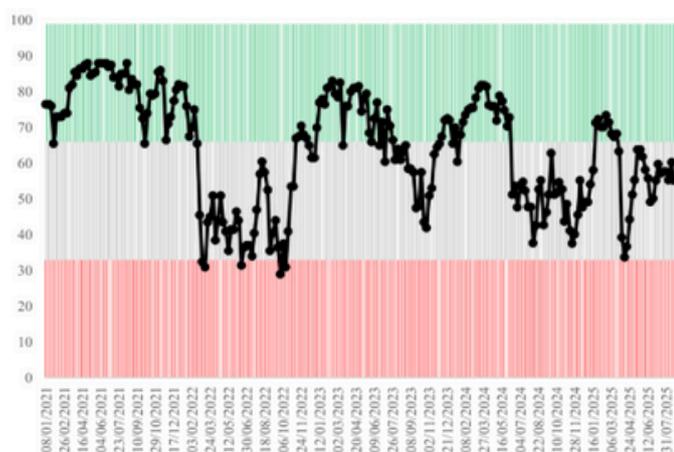
mb@financiere-de-la-clarte.fr

Indicateur M.Marché (lien)

M.Marché Grandes capitalisations



M.Marché Petites capitalisations



“L’homme qui n’a ni bœuf ni charrue ne laboure pas quand il veut.” (Proverbe béarnais)

Il me fallait commencer par un proverbe du terroir pour illustrer la situation politique actuelle. Un Premier ministre sans conviction, sans majorité, et désormais sans poste, ne peut effectivement ni gouverner comme il veut... ni longtemps. Censuré par le Parlement, il démissionne, dans une ambiance de plus en plus surréaliste. Triste réalité d’une Cinquième République à bout de souffle, où la parole politique se délite et où la constance devient un luxe.

Sur les marchés, le calme de l’été aura été de courte durée. Les grandes capitalisations françaises ont su limiter la casse, non sans quelques glissades notables. Mais ce sont surtout les petites valeurs, plus volatiles et moins liquides, qui ont souffert. Un terrain devenu défavorable pour les esprits pressés, mais bien plus intéressant pour les investisseurs patients. La baisse actuelle est d’abord technique, nourrie par l’illiquidité, la peur, et les sorties de flux. Mais les fondamentaux de nombreuses sociétés, eux, n’ont pas changé. Cela ne rend pas l’exercice facile, mais il devient d’autant plus intéressant.

Du côté des taux, le 10 ans français poursuit son ascension, pesant sur l’économie réelle, sur les valorisations et sur le moral des dirigeants. Le crédit se tend, le coût du capital grimpe, et la sélection des investissements devient de plus en plus exigeante.

Et pourtant, malgré ce contexte, les résultats d’entreprises publiés récemment demeurent globalement positifs. Les sociétés bien gérées, avec un endettement maîtrisé et une vraie capacité bénéficiaire, continuent de tirer leur épingle du jeu. Le marché, dans son agitation, ne les récompense pas encore, mais cela viendra. L’histoire financière le montre : sur le long terme, le prix finit toujours par rejoindre la valeur.

Portefeuille Value Monde

Présentation :

Le portefeuille d'investissement Value Monde est constitué d'une sélection rigoureuse parmi les meilleurs fonds d'investissement du monde accessibles aux Français ayant une stratégie commune, le value investing ou value quality.

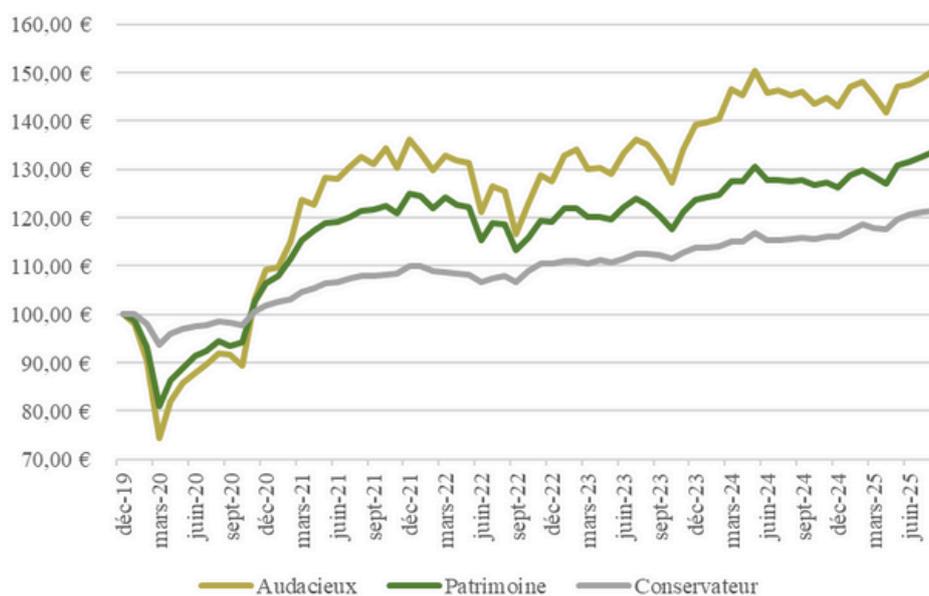
La stratégie d'investissement value consiste à identifier des actions sous-évaluées par le marché, c'est-à-dire des actions dont le prix est inférieur à leur valeur intrinsèque. Cette stratégie est basée sur l'analyse approfondie des entreprises individuelles, en tenant compte de facteurs tels que la rentabilité, la croissance, la solidité financière et les perspectives de développement.

Le portefeuille d'investissement Value Monde est un investissement à long terme (> 5ans) qui vise à générer une performance supérieure à la moyenne du marché. Le portefeuille présente un niveau de SRI de 5/7 avec une volatilité supérieure à 15%.

Le portefeuille d'investissement Value Monde est uniquement disponible **à partir de 250 000€** sous forme de FAS (fonds d'assurance spécialisé). Il s'agit d'un contrat d'assurance vie ou d'un contrat de capitalisation permettant d'investir dans des fonds d'investissement non disponibles chez la plupart des assureurs. Le profil Value Monde ne garantit aucun objectif de rentabilité, le capital investi est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse (risque de perte en capital).

Année	PROFIL VALUE MONDE
Rendement annualisé depuis création (31/12/2019)	13,02%
Rendement total depuis création (31/12/2019)	100,17%
2020	6,33%
2021	36,40%
2022	2,02%
2023	12,17%
2024	12,49%
2025	7,21%

Gestion pilotée

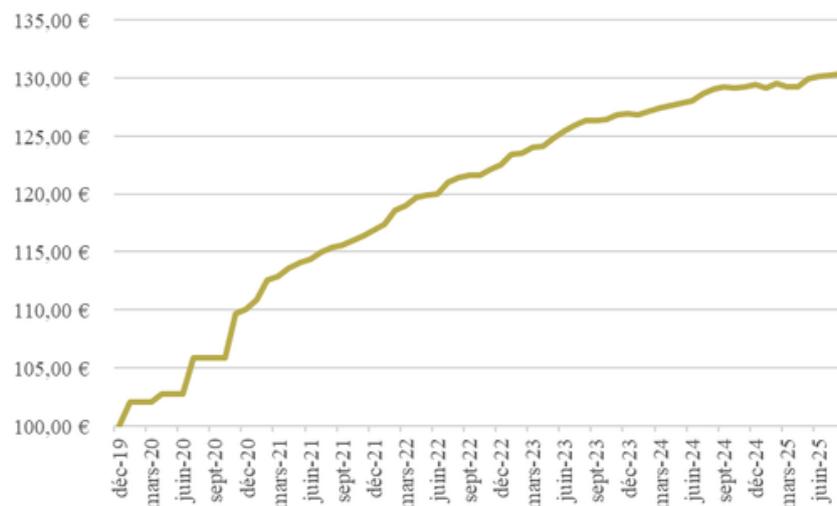


Présentation :

La gestion pilotée est un service de conseil pour faire fructifier l'épargne financière en assurance vie, plan épargne retraite et contrat de capitalisation. En choisissant notre service de gestion pilotée, l'épargnant délègue à l'équipe de Financière de La Clarté les décisions d'arbitrages, dans le dessein de bénéficier d'un portefeuille investit et flexible visant une performance absolue à moyen/long terme. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La gestion pilotée ne garantit aucun objectif de rentabilité, le capital investi est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse (risque de perte en capital).

Année	PROFIL AUDACIEUX (SRI 5/7)	PROFIL PATRIMOINE (SRI 4/7)	PROFIL CONSERVATEUR (SRI 3/7)
Rendement annualisé depuis création (31/12/2019)	7,46%	5,25%	3,49%
Rendement total depuis création (31/12/2019)	50,39%	33,63%	21,47%
2020	9,09%	6,36%	1,75%
2021	24,68%	17,19%	8,14%
2022	-6,31%	-4,67%	0,46%
2023	9,18%	3,87%	2,99%
2024	2,84%	2,15%	1,94%
2025	5,10%	5,80%	4,58%

Portefeuille 100% immobilier



Présentation :

Dans l'objectif de générer des revenus immobiliers pérennes et performants pour nos partenaires, Financière de La Clarté a fait le choix de développer un portefeuille 100% immobilier en assurance-vie. Notre offre immobilière est élaborée sur la base d'une large gamme de SCI, permettant ainsi une gestion, une diversification et une transmission simplifiées. Le profil 100% Immobilier ne garantit aucun objectif de rentabilité, le capital investi est susceptible de varier à la hausse comme à la baisse (risque de perte en capital).

Année	PROFIL IMMOBILIER
Rendement annualisé depuis création (31/12/2019)	4,79%
Rendement total depuis création (31/12/2019)	30,35%
2020	10,06%
2021	6,19%
2022	4,81%
2023	3,64%
2024	2,00%
2025	0,65%

20 idées d'analyses

Le tableau regroupant 20 idées d'investissement que nous travaillons actuellement. La sélection s'effectue sur la base de deux facteurs, le premier étant le niveau de décote (selon notre modèle d'analyse propriétaire), le second étant le momentum. Le dessein est de mettre en avant les sociétés disposant de la meilleure relation value-momentum (à unique dessein informatif).

MA = Mesure de valorisation, ROCE = mesure de rentabilité, GRANIT = Note de qualité (sur 10)

SOCIETE	CAPITALISATION	MA	ROCE	GRANIT	ÉVOLUTION 1 AN
🏠 MINT SA (XPAR:ALMIN)	€ 31 707 820	7,8	7,9%	6,00	
🏠 TOUAX SCA - SGTR - CITE - SGT - CMTE - TAF - SLM TOUAC	€ 33 865 770	1,1	9,5%	1,00	
🏠 WE. CONNECT SA (XPAR:ALWEC)	€ 55 975 000	4,8	8,3%	9,50	
🏠 OMER - DECUGIS & CIE SA (XPAR:ALODC)	€ 66 176 750	7,8	59,6%	5,00	
🏠 VENTE-UNIQUE.COM SA (XPAR:ALVU)	€ 152 568 500	12,1	27,9%	8,00	
🏠 STREAMWIDE SA (XPAR:ALSTW)	€ 167 166 500	19,2	63,8%	10,00	
🏠 GROUPE PIZZORNO ENVIRONNEMENT SA (XPAR:GPE)	€ 235 200 000	10,6	-7,5%	8,00	
🏠 EQUASENS SA (XPAR:EQS)	€ 687 387 900	11,6	9,6%	8,50	
🏠 SECHE ENVIRONNEMENT SA (XPAR:SCHP)	€ 721 339 800	4,4	10,3%	4,00	
🏠 FNAC DARTY SA (XPAR:FNAC)	€ 844 457 000	3,8	-2,9%	0,00	
🏠 SAVENCIA SA (XPAR:SAVE)	€ 858 815 300	3,2	0,9%	7,00	
🏠 GL EVENTS SA (XPAR:GLO)	€ 885 991 300	4,6	31,6%	7,50	
🏠 VIEL ET COMPAGNIE SA (XPAR:VIL)	€ 1 066 536 000	8,2	20,9%	7,00	
🏠 VICAT SA (XPAR:VCT)	€ 2 711 960 000	5,6	17,2%	7,00	
🏠 TRIGANO SA (XPAR:TRI)	€ 2 823 095 000	6,9	12,6%	7,00	
🏠 SOCIETE L.D.C. SA (XPAR:LOUP)	€ 3 096 782 000	8,3	15,5%	8,00	
🏠 SCOR SE (XPAR:SCR)	€ 4 950 438 000	4,0	0,2%	4,00	
🏠 NEXANS SA (XPAR:NEX)	€ 5 564 336 000	9,5	32,1%	9,00	
🏠 SPIE SA (XPAR:SPIE)	€ 8 080 975 000	9,9	13,5%	9,00	
🏠 IPSEN SA (XPAR:IPN)	€ 9 965 547 000	8,6	11,1%	8,50	

Contact



Ronan Quéré

Co-Gérant

rq@financiere-de-la-clarte.fr

06 60 57 15 81



Thibault Le Flanhec, PhD

Co-Gérant

tlf@financiere-de-la-clarte.fr

06 68 00 51 38



Laurence Crétté

Bureau Paris-Île-de-France

lc@financiere-de-la-clarte.fr

06 60 41 23 12



Axel Rio

Bureau Lorient-Morbihan

ar@financiere-de-la-clarte.fr

06 33 10 26 63



Disclaimer

* Les rendements annualisés présentés ont pour base de départ décembre 2019 (back-testing). Par ailleurs, ils ne prennent pas en compte d'éventuels frais d'entrée et de gestion. **Avertissement** : Les informations présentées dans cette Newsletter ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. La décision d'investissement dans les différents portefeuilles Value Monde, Audacieux, Patrimoine, Conservateur et Immobilier doit résulter d'un échange avec les équipes de Financière de La Clarté. Il convient que chaque investisseur, au cours de ses échanges avec Thibault Le Flanhec ou Ronan Quéré, se forge une opinion sur le risque qu'il prend et sur l'adéquation de ce risque à sa situation financière et à ses besoins. Les équipes de **Financière de La Clarté** déclinent toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette plaquette. Les informations contenues dans ce document ne sauraient donc avoir une quelconque valeur contractuelle. Cette Newsletter ne constitue ni ne fait partie d'aucune offre de cession ou de souscription de titres ni d'aucune invitation à une offre d'achat ou de souscription de titres et/ou OPCVM. Toutes les analyses formulées dans ce document sont celles des équipes de **Financière de La Clarté** et sont offertes dans un cadre purement informatif. Ces analyses peuvent faire l'objet de modifications, leur exactitude n'est pas garantie et elles peuvent être incomplètes ou synthétisées. Ce document peut donc ne pas contenir toutes les informations relatives aux sociétés et/ou OPCVM. Les équipes de **Financière de La Clarté** attirent l'attention du lecteur sur le fait qu'elles peuvent posséder les instruments financiers présentés. Tout investisseur doit se faire son propre jugement quant à la pertinence d'un investissement dans une quelconque valeur mobilière, en tenant compte des mérites et des risques qui y sont associés, de sa propre stratégie d'investissement et de sa situation légale, fiscale et financière. La présente newsletter ne peut être reproduite, communiquée ou diffusée, directement ou indirectement, dans son intégralité ou en partie, de quelque façon que ce soit sans l'accord des équipes de **Financière de La Clarté**.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Investir en Bourse expose à une perte en capital.