



OBJECTIF
LIBRE ET INDÉPENDANT

MASTER CLASS BOURSE

VERS UN PATRIMOINE MASSIF

N°58 Février 2025

SUIVI MENSUEL

Février 2025

ATTENTION : Changements importants concernant Master Class Bourse

Ce mois-ci nous avons réalisé de grands changements concernant la publication et les portefeuilles. Nous allons commencer ce numéro en vous présentant le nouveau format et les raisons pour lesquelles nous avons pris la décision de réaliser ces changements.

Compte tenu de l'ancienneté de la publication, nous avons plus de 80 actions réparties dans deux portefeuilles boursiers (le portefeuille "de base" et le portefeuille "dynamique").

Ce nombre important d'actions rend le suivi de plus en plus difficile et provoque parfois de l'incertitudes et de la confusion pour les lecteurs.

Voilà pourquoi nous avons décidé de :

- Sortir un grand nombre d'actions de nos portefeuilles.
- Supprimer le portefeuille "de base" et simplifier le portefeuille "dynamique", selon les modalités décrites ci-dessous.

L'objectif étant dorénavant de rendre la publication la plus dynamique possible et d'assurer un suivi presque en temps réel pour chacune de nos actions.

Pour la suite, nous communiquerons toujours de la même manière, avec un numéro mensuel détaillé et surtout, via le canal Telegram pour vous donner des signaux en temps réel ou pour vous donner les dernières actualités les plus importantes.

Comme nous allons nous séparer de nombreuses actions que vous pouvez avoir en portefeuille, nous vous donnerons des indications ci-dessous pour vous aider à sortir de vos positions ou au contraire si vous souhaitez les garder, la manière de les jouer.

Suppression du portefeuille “de base”

Le portefeuille de base, constitué de 30 actions, est supprimé et remplacé par ce que nous avons appelé les 10 « Actions-Forteresses ».

L'idée est ici de vous proposer 10 actions que nous voulons avoir en portefeuille pour les 10 prochaines années sans nous soucier du timing d'entrée et de sortie. Autrement dit : ce sont des investissements à long terme.

Ce portefeuille reprend majoritairement des sociétés de notre ancien portefeuille de base, avec une approche de sélection assez similaire :

- Il est équilibré avec des actions de différents domaines : Technologie, Pétrole, Santé, Luxe, etc.
- Chacune des entreprises en question est leader de son secteur
- Et elles ont toutes une santé financière optimale.

Idéalement, envisagez d'investir de façon équilibrée dans ces 10 actions.

Ce qui nous amène à la vingtaine d'actions qui **étaient** dans le portefeuille de base, et que nous décidons de sortir pour simplifier le suivi global : que faire si vous en avez acheté ?

Vous avez deux solutions (et vous êtes évidemment libre de prendre celle que vous voulez) :

- Soit vous **vendez** ces actions pour encaisser vos bénéfices. Vous pourrez d'ailleurs vous repositionner sur les 10 “Actions-Forteresses” suggérées dans le dossier éponyme, disponible sur la plateforme.
- Soit, vous conservez vos actions (totalement ou en partie), car ce portefeuille reste malgré tout adapté et équilibré. Notez simplement que nous n'assurerons plus le suivi des 30 actions initiales.

L'analyse de la performance du portefeuille “de base” et de ses 30 actions que vous trouverez ci-dessous sera donc la toute dernière.

Car à partir de maintenant, nous suivrons uniquement les 10 “Actions-Forteresses”. Encore une fois, vous êtes libre de faire les ajustements que vous jugerez nécessaires pour votre propre portefeuille.

Voilà donc pour le portefeuille de base...

Simplification du portefeuille “dynamique”

Jusqu'à présent, le portefeuille dynamique regroupait toutes les nouvelles actions que nous proposons tous les mois. Là encore, nous avons simplifié l'approche pour un meilleur suivi et une performance optimale pour vous.

Autant les 10 Actions-Forteresses ne devraient pas beaucoup varier dans le temps (dans l'idéal pas du tout)...

Autant le portefeuille dynamique sera, comme son nom l'indique, un portefeuille “vivant” dans lequel nous vous proposerons des points d'entrée, des points de sortie, des prises de bénéfices partiels etc.

Afin de pouvoir réaliser ce suivi de manière efficace, nous avons ramené le nombre d'actions à une vingtaine, ce chiffre pouvant varier légèrement. En effet, au gré de la situation macro-économique, nous rajouterons ou enlèverons des actions pour essayer de maximiser la performance tout en gardant un risque raisonnable.

Nous ne proposerons donc plus une action chaque mois, mais seulement lorsque des opportunités se présentent.

Compte tenu de cette refonte totale du portefeuille dynamique, nous avons décidé d'en profiter pour solder un grand nombre de positions.

Cloture (et fin de suivi) des 10 positions suivantes :

Tout d'abord, nous décidons de **vendre** les 10 positions listées dans le tableau ci-dessous.

(Vous êtes évidemment libre de suivre notre suggestion. Notez simplement que nous ne suivrons plus ces positions dans le cadre de Master Class Bourse).

Ces actions correspondent à des actions dont nous souhaitons nous séparer notamment pour prendre nos bénéfices. La performance moyenne de ces actions étant de **+28,5%**.

Société	ISIN	Eligibilité au PEA?	Date d'achat	Cours d'achat (en devise)	Devise	Cours actuel (en devise)	Dividende total perçu	Performance globale en euros
Central Asia Metals PLC	GB00B67KBV28	Non	31/12/2020	240,00	GBX	150,60	69,89	-3,3%
Toya	PLTOYA000011	Oui	26/2/2021	6,48	PLN	7,16	0,06	19,6%
Decora	PLDECOR00013	Oui	24/9/2021	39,30	PLN	81,20	5,45	141,3%
Lockheed Martin	US5398301094	Non	25/3/2021	453,66	USD	462,95	33,16	16,2%
Enterprise Products Partners	US2937921078	Non	27/1/2023	26,53	USD	32,65	4,06	45,2%
Li Auto	US50202M1027	Non	28/4/2023	23,50	USD	23,42	0,00	6,0%
Multi-Chem	SG1BA2000002	Non	26/5/2023	1,82	SGD	3,02	0,00	71,1%
Alphamin	MU0456S00006	Non	25/8/2023	0,84	CAD	0,91	0,00	7,0%
Albemarle Corp	US0126531013	Non	25/8/2023	189,74	USD	84,19	2,01	-52,6%
Keycorp	US4932671088	Non	26/1/2024	14,67	USD	17,98	0,82	34,3%

Fin de suivi pour les 24 positions suivantes :

Ensuite, pour les 24 sociétés listées dans le tableau ci-dessous, nous ne pensons pas qu'il faille les solder.

Simplement, nous ne les suivrons plus, car nous préférons nous concentrer sur un portefeuille plus concentré d'une vingtaine d'actions.

Cela étant dit, nous sommes conscients que de nombreux lecteurs risquent de se retrouver livrés à eux-mêmes, à ne pas savoir quoi faire de ces actions préalablement suggérées.

Voilà pourquoi nous vous avons proposé des instructions à suivre pour chaque position concernée.

Si vous possédez l'une de ces 24 actions, vous aurez donc une piste pour sortir de la position avec, espérons le, un bénéfice confortable.

Pour cela, nous avons indiqué dans le tableau ci-dessous, dans la colonne de droite, une manière de "jouer" ces actions.

Par exemple, pour une action comme "First Majestic Silver" : nous vous suggérons de continuer à suivre nos instructions sur "Pan America Silver" qui continuera d'être suivie dans le nouveau portefeuille dynamique.

Autre exemple : pour une action comme Klepierre, nous vous avons suggéré 1 prix "Stop Loss" et un prix de prise de profit, pour vous aider à sortir de la position dans les meilleures conditions possibles.

Si vous préférez solder toutes ces actions vous pouvez également le faire, leur performance moyenne étant de **10,5%** :

Société	ISIN	Date d'achat	Performance globale en euros	Indications d'investissement
Berkshire Hathaway B	US0846707026	4/5/2020	177,3%	Placée dans les 10 forteresses
Sanofi	FR0000120578	4/5/2020	33,7%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
CBO Territoria	FR0010193979	28/5/2021	21,0%	Valeur de rendement immobilière, peut se garder pour toucher un dividende intéressant
First Majestic Silver	CA32076V1031	23/7/2021	-49,0%	Minière argent : Suivre les indications pour Pan American Silver
Pernod-Ricard	FR0000120693	27/8/2021	-32,2%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
Klepierre	FR0000121964	28/1/2022	41,5%	Stop à 25 et prise de profit à 40
Northrop Grumman Corporation	US8668071029	25/3/2021	17,3%	Valeur dégageant de bonnes performances depuis des décennies, peut se garder sur le long terme
Colgate Palmolive	US1941621039	24/6/2022	16,6%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
Pepsico	US7134481081	22/7/2022	-7,8%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
Wisdomtree Short EUR Long USD ETC	JE00B68GSM94	26/8/2022	2,6%	ETF de protection contre la perte de valeur de l'euro, suivre nos analyses économiques
Nucor	US6703461052	31/10/2022	-24,8%	Cyclique industrielle, suivre Vallourec et Derichebourg
Lyxor US Treasury 10Y+ (DR) UCITS ETF Dist	LU1407890620	27/1/2023	-9,9%	ETF de protection contre la perte de valeur de l'euro, suivre nos analyses économiques
Tesla	US88160R1014	24/3/2023	122,4%	Placée dans les 10 forteresses
Microsoft	US5949181045	24/3/2023	58,8%	Valeur dégageant de bonnes performances depuis des décennies, peut se garder sur le long terme
Eurofins Scientific SE	FR0014000MR3	28/4/2023	-18,0%	Valeur dégageant de bonnes performances depuis des décennies, peut se garder sur le long terme
Nestlé	CH0038863350	30/6/2023	-24,3%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
Unilever	GB00B10RZP78	30/6/2023	26,1%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme
Riot Blockchain Inc	US7672921050	28/7/2023	-31,3%	Minière Bitcoin : suivre Marathon Digital
Newmont Corporation	US6516391066	27/10/2023	15,5%	Minière Or : suivre Agnico Eagle
Alten	FR0000071946	23/2/2024	-35,2%	Stop à 73 et prise de profit à 117
Alcoa Corporation	US0138721065	26/4/2024	-0,3%	Cyclique industrielle, suivre Vallourec et Derichebourg
Cleantech	US18452B2097	31/5/2024	-31,9%	Minière Bitcoin : suivre Marathon Digital
Electronic Arts	US2855121099	26/7/2024	-11,0%	Valeur dégageant de bonnes performances depuis des décennies, peut se garder sur le long terme
The Coca-Cola Company	US1912161007	30/8/2024	-5,1%	Dividende Aristocrate, peut se conserver sur le long terme

Un nouveau Portefeuille vous attend sur la plateforme

Master Class Bourse

Pour résumer tous ces changements, nous avons donc :

- Supprimé et remplacé le portefeuille “de base” par un rapport spécial intitulé “**Les Actions-Forteresses** : 10 actions à posséder pour les 10 prochaines années”. Vous trouverez ce rapport spécial dans l’onglet BONUS de la plateforme.
- Simplifié le Portefeuille Dynamique en conservant une vingtaine de positions, pour lesquelles nous réaliserons une gestion active. Vous trouverez le nouveau portefeuille, mis à jour dans l’onglet “Portefeuille” de la plateforme.

Avec ces changements, nous espérons améliorer votre expérience en simplifiant le suivi, en maîtrisant nos risques et en optimisant nos prises de profits. N’hésitez pas à nous faire part de vos retours ou de vos questions sur le sujet.

Point sur les 7 actions dividendes énergétiques :

Nous n’assurerons pas le suivi de ces actions, sauf pour Total Gabon qui reste présent dans notre nouveau portefeuille dynamique.

En effet, l’idée des actions dividendes énergétiques n’est pas d’entrer et sortir régulièrement mais bien d’entrer et de les garder pour encaisser les dividendes.

Cependant, pour ceux qui souhaiteraient avoir des indications sur ces actions, ils les trouveront dans ces numéros lors de nos analyses des cours du pétrole que nous faisons régulièrement ou lors de nos analyses de nos actions pétrolières car elles suivront des cycles similaires.

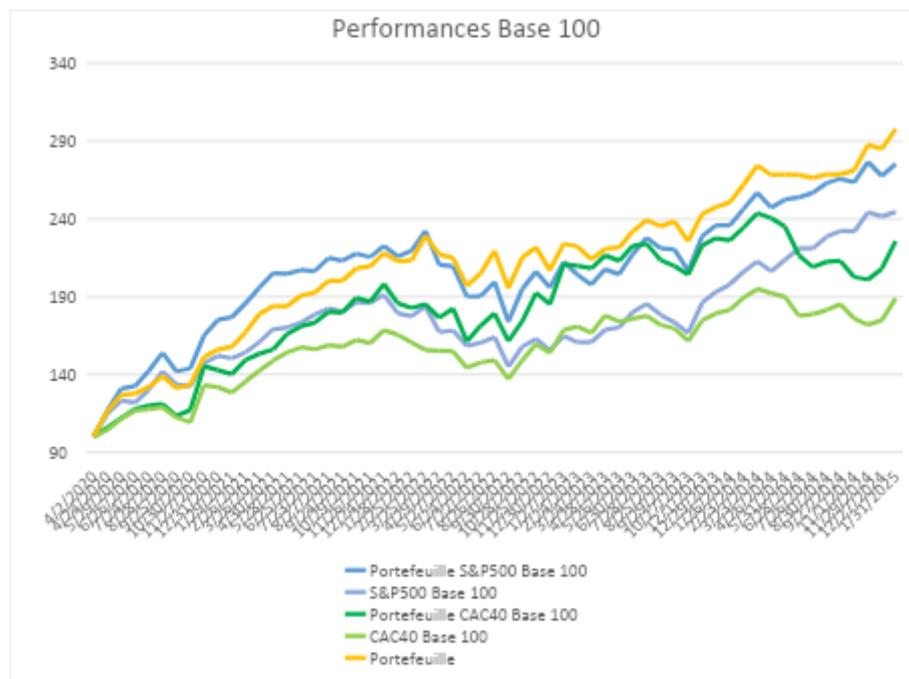
Dernière analyse de la performance de notre portefeuille “de base”

Nous clôturons ce mois notre portefeuille “de base” composé de 30 actions, en espérant qu’il vous aura été aussi profitable que possible.

Nous terminons sur un bon mois, le portefeuille ayant réalisé la performance de +4,5%.

La performance globale depuis la création du portefeuille a été de **+197,9%**, nous avons donc presque triplé notre investissement initial (à 2,1 points près).

Ci-dessous le graphique final de performance de notre portefeuille :



Analyse des marchés

Janvier 2025

Une chose ne changera pas, c'est notre manière d'analyser la situation macroéconomique. Nous utiliserons toujours comme base nos trois principaux vecteurs qui sont l'inflation, la FED et le cycle économique.

Commençons par l'inflation :



En décembre, l'inflation a poursuivi son faible rebond commencé en octobre. Pour l'instant rien d'alarmant. Cependant on constate que les investisseurs commencent à envisager des scénarios dans lesquels la FED remonterait ses taux comme vous pouvez le voir dans le tableau ci-dessous :

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
19/03/2025			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	18,0%	82,0%	0,0%
07/05/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,4%	37,1%	57,5%	0,0%
18/06/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	19,8%	46,4%	31,4%	0,0%
30/07/2025	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	6,4%	25,8%	43,0%	24,3%	0,0%
17/09/2025	0,0%	0,0%	0,2%	2,5%	12,8%	31,5%	36,8%	16,3%	0,0%
29/10/2025	0,0%	0,0%	0,6%	4,2%	16,0%	32,4%	33,3%	13,5%	0,0%
10/12/2025	0,0%	0,1%	1,4%	6,7%	19,5%	32,6%	29,1%	10,6%	0,0%
28/01/2026	0,0%	0,2%	1,7%	7,6%	20,4%	32,3%	27,8%	9,9%	0,0%
18/03/2026	0,0%	0,3%	2,1%	8,5%	21,2%	32,0%	26,6%	9,2%	0,0%
29/04/2026	0,0%	0,4%	2,3%	8,7%	21,4%	31,9%	26,2%	9,0%	0,0%
17/06/2026	0,0%	0,3%	2,1%	8,2%	20,3%	31,0%	26,7%	10,5%	0,8%
29/07/2026	0,1%	0,4%	2,4%	8,8%	20,9%	30,8%	25,8%	9,9%	0,7%
16/09/2026	0,1%	0,5%	2,7%	9,3%	21,3%	30,6%	25,2%	9,6%	0,7%
28/10/2026	0,1%	0,5%	2,5%	8,7%	20,2%	29,8%	25,7%	11,0%	1,5%
09/12/2026	0,5%	2,5%	8,6%	20,1%	29,7%	25,8%	11,2%	1,6%	0,1%

En effet nous sommes actuellement dans la fourchette 425-450 et pour la première fois depuis de nombreux trimestres, les investisseurs donnent une probabilité (certes très faible) de voir la FED remonter ses taux en 2026.

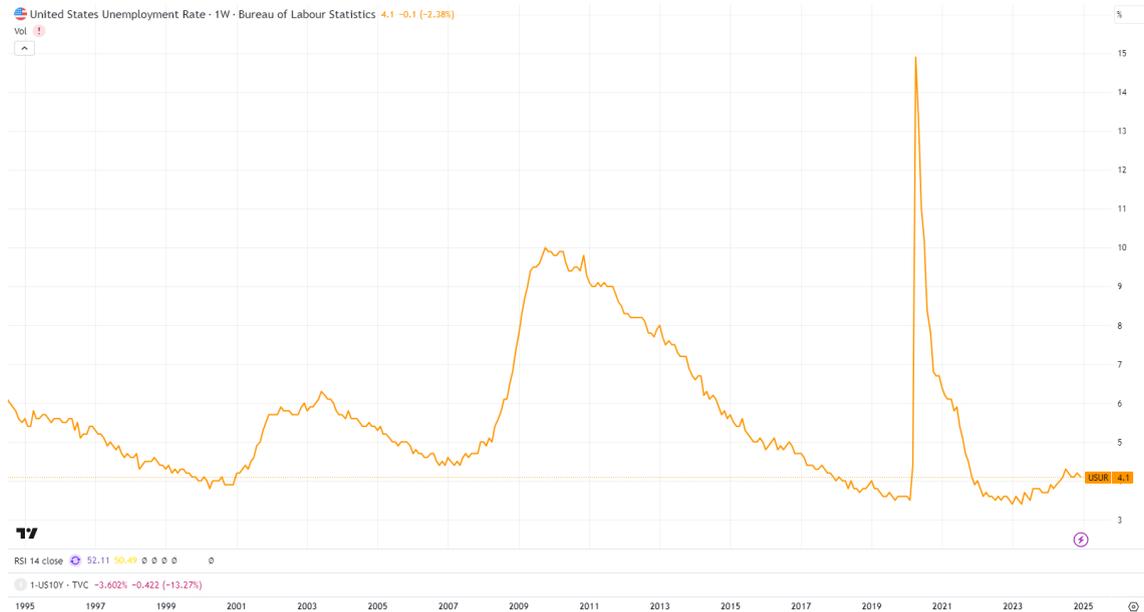
Selon nous, si l'inflation reste autour de son niveau actuel, ce n'est pas ce critère qui donnera une direction au marché. En effet, nous pensons que le cycle économique sera le principal vecteur de performance.

Or de ce côté nous avons eu une plutôt bonne nouvelle avec l'ISM manufacturier de décembre qui est revenu juste sous la barre des 50 :



Comme vous le savez, nous attendons maintenant un réel rebond de l'ISM qui serait un catalyseur incroyable pour une nouvelle hausse des marchés.

À noter qu'alors que l'ISM a bien rebondi, le taux de chômage aux Etats-Unis a quant à lui baissé pour s'établir à 4,1% en janvier :



Le taux de chômage reprend une tendance légèrement baissière, ce qui est une très bonne nouvelle pour le cycle économique.

La conclusion de cette analyse est que l'inflation se tend légèrement mais cette nouvelle relativement mauvaise est pour l'instant contrebalancée par la bonne direction que prend le cycle économique.

En conséquence, nous restons positifs pour les marchés actions aussi longtemps que l'inflation reste autour de ses niveaux actuels et nous espérons maintenant un vrai départ de l'ISM !

À noter que nous risquons d'observer de la volatilité sur les marchés ces prochaines semaines, Donald Trump ayant lancé sa guerre commerciale. Nous ne pensons pas que cela puisse lancer un crash majeur.

Point sur notre action mineur de bitcoin, Marathon Digital :

Concernant le Bitcoin, nous sommes en train d'observer une contraction de la volatilité juste sous la zone de résistance à 106 000 dollars. C'est une très bonne nouvelle et nous espérons que le cours va continuer de stagner à ce niveau quelques semaines, car alors le bitcoin pourrait ensuite casser de manière très forte la résistance.



Les mineurs de bitcoin ne se comportent pas très bien lorsque le bitcoin stagne, c'est pourquoi nous attendons avec impatience ce break qui pourrait lancer une nouvelle jambe haussière puissante.

Comme nous l'avons évoqué le mois dernier, si l'ISM manufacturier repasse au-dessus de 50, cela pourrait donner un catalyseur vraiment puissant pour le bitcoin. Ci-dessous nous proposons à nouveau ce graphique à notre avis d'une importance majeure :



Point sur notre action mine d'or, Agnico Eagle :

L'or semble être reparti à la hausse après une petite période de consolidation :



Cela a permis à notre mine d'or Agnico Eagle de réaliser de nouveaux plus hauts historiques :



Nous aimerions voir une nouvelle jambe baissière sur les taux d'intérêts à 10 ans de la dette d'état américaine pour permettre à l'or de réellement s'envoler, ceux-ci stagne autour des 4,5% depuis plusieurs semaines :



Point sur notre action de mine d'argent, Pan American Silver :



Le cours semble être entré dans un canal haussier, ce qui serait une bonne nouvelle et permettrait à l'argent d'aller chercher relativement rapidement les 36 dollars.

Il pourrait ainsi entraîner avec lui notre mineur d'argent :



Proposition d'action :

Ce mois-ci, nous ne proposons pas d'action, nous ne le ferons plus de manière systématique mais seulement quand nous trouverons de belles opportunités.

Tableau de suivi des actions mensuelles proposé

Société	ISIN	Eligibilité au PEA?	Date d'achat	Cours devise date d'achat	Cours d'achat (en devise)	Devise	Cours actuel (en devise)	Dividendes en euros	Cours devise mois précédent	Cours devise actuel	Performance devise	Performance globale en euros	Avis 31/01/2025	Avis mois précédent
Total Gabon	GA0000121459	Non	29.05.20	1	113	EUR	162	266,48	1,00	1,00	0,00%	279,2%	Buy	Buy
Agnico Eagle	CA0084741085	Non	26.06.20	1,12	61,51	USD	92,94	5,26	1,04	1,04	8,30%	72,9%	Buy	Buy
Alibaba	US01609W1027	Non	27.11.20	1,2	276,48	USD	98,84	2,00	1,04	1,04	15,90%	-57,7%	Buy	Buy
Cameco	CA13321L1085	Non	29.01.21	1,21	12,42	USD	49,44	0,34	1,04	1,04	16,80%	368,3%	Hold	Hold
Air Liquide	FR0000120073	Oui	28.05.21	1	139,56	EUR	168,6	9,05	1,00	1,00	0,00%	27,3%	Buy	Buy
Pan American Silver	CA6979001089	Non	23.7.21	1,18	26,85	USD	23,21	1,09	1,04	1,04	13,90%	3,1%	Buy	Buy
CD Projekt	PLOPTTC00011	Oui	29.10.21	4,61	173,92	PLN	211,1	0,00	4,27	4,21	9,40%	32,8%	Buy	Buy
Roblox	US7710491033	Non	25.02.22	1,13	50,05	USD	71,07	0,00	1,04	1,04	9,10%	54,9%	Buy	Buy
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Non	29.04.22	1,05	62,27	USD	91,62	8,53	1,04	1,04	1,40%	63,1%	Buy	Buy
Schneider Electric	FR0000121972	Oui	27.05.22	1	127,8	EUR	245,35	9,55	1,00	1,00	0,00%	99,5%	Buy	Buy
Gulf Keystone Petroleum	BMG4209G2077	Non	30.09.22	0,88	199	GBX	170,6	39,17	0,83	0,84	5,30%	11,0%	Buy	Buy
Marathon Digital	US5657881067	Non	28.07.23	1,1	16,7	USD	18,34	0,00	1,04	1,04	6,30%	16,8%	Buy	Buy
Palantir Technologies	US69608A1088	Non	29.09.23	1,05	14,9	USD	82,49	0,00	1,04	1,04	1,10%	459,7%	Hold	Hold
Vallourec	FR0013506730	Oui	29.12.23	1	14,03	EUR	18,39	0,00	1,00	1,00	0,00%	31,1%	Buy	Buy
Diamondback Energy	US25278X1090	Non	28.03.24	1,08	198,17	USD	164,36	3,24	1,04	1,04	4,20%	-11,9%	Hold	Hold
Derichebourg	FR0000053381	Oui	28.06.24	1	4,25	EUR	5,4	0,00	1,00	1,00	0,00%	26,9%	Buy	Buy
Dassault Aviation	FR0014004L86	Oui	27.9.24	1	191,8	EUR	217,8	0,00	1,00	1,00	0,00%	13,6%	Buy	Buy
Twilio	US90138F1021	Non	01.11.24	1,08	84,84	USD	146,58	0,00	1,04	1,04	4,60%	80,7%	Buy	Buy
Baker Hughes	US05722G1004	Non	29.11.24	1,06	43,95	USD	46,18	0,00	1,04	1,04	2,10%	7,3%	Buy	Buy
AMD	US0079031078	Non	27.12.24	1,04	125,19	USD	115,95	0,00	1,04	1,04	0,60%	-6,8%	Buy	Buy

QUESTIONS DES LECTEURS

A quel point est-ce que les intérêts composés jouent sur la performance de mes placements ?

Cher lecteur,

Albert Einstein aurait dit que l'intérêt composé était « la force la plus puissante de l'univers », la « huitième merveille du monde » ! Vous avez donc bien raison de vous y intéresser.

Les intérêts composés d'un placement comprennent à la fois le rendement dégagé par le placement à partir du capital investi, mais aussi celui dégagé par le placement des intérêts déjà perçus. Bref, il s'agit d'intégrer dans le calcul de la performance finale de votre placement les intérêts des intérêts. Cette démarche est particulièrement importante car vous allez voir qu'un très léger écart de taux de rendement peut, au final, avoir un effet très important sur la performance du placement.

Pour cumuler le plus d'intérêts composés possibles avec vos placements, il faut déjà comprendre que mieux vaut n'effectuer aucun retrait sur votre épargne. Vous réinvestissez les gains obtenus.

Ensuite, la valeur dégagée par les intérêts composés va dépendre de trois facteurs.

- Votre taux d'intérêt, évidemment. Plus le rendement de votre placement est élevé et plus vous dégagerez des intérêts composés importants.
- La durée de votre placement. Vous obtiendrez des intérêts composés plus importants sur vos placements de long terme que sur ceux de court terme.
- La fréquence de capitalisation. La fréquence à laquelle vos intérêts vous sont versés va évidemment jouer sur le rendement que vous obtenez. Les produits d'investissement peuvent « composer » vos intérêts sur une base temporelle très différente : hebdomadaire, mensuelle, trimestrielle, annuelle... Plus la fréquence est élevée et plus vous aurez à disposition des intérêts desquels tirer du rendement supplémentaire.

La magie du 72

Il existe évidemment des formules mathématiques qui vous permettent de calculer le montant des intérêts composés d'un placement. Mais il existe surtout une incroyable règle qui vous permet de les estimer en quelques secondes, avec une simple division.

Il s'agit de la règle des 72.

Et elle va vous permettre de comparer extrêmement facilement les performances de vos placements sur le long terme.

La règle des 72 permet de déterminer en combien de temps la valeur d'un placement va doubler, en fonction du taux d'intérêt appliqué au capital investi, et ce en divisant 72 par le taux d'intérêt. Regardez plutôt (mais sachez que cela ne fonctionne pas pour les durées de temps très courtes).

Si vous placez 100 € à 1 %, il vous faudra 72 ans pour avoir 200 €, soit $72/1$. Mais si vous les placez à 3 %, ce chiffre tombe à 24 ans ($72/3$). Et si vous les placez à un taux de 7 %, il vous faudra à peine plus de 10 ans pour doubler votre mise.

Vous pouvez aussi utiliser cette amusante règle pour savoir à quel taux et sur quelle durée vous devez placer votre argent pour doubler votre capital. Ainsi, si vous avez un horizon d'investissement d'une douzaine d'années – par exemple en attendant votre retraite – il faut que vous trouviez un taux de 6 % pour doubler votre placement sur cet horizon de temps.

Essayez maintenant de faire les mêmes calculs, mais avec des chiffres plus précis. Imaginons que vous hésitez entre deux placements, l'un offre une rémunération de 4,2 % et l'autre de 4,8 %. Pas grand-chose comment écart, vous dites-vous.

Et pourtant.

Avec un taux d'intérêt de 4,2 %, il vous faudra 17 ans pour doubler votre investissement.

Et avec 4,8 %, cela vous prendra 15 ans. Soit deux ans de moins !

Voilà pourquoi il est essentiel de comprendre la portée des chiffres. Cela vaut également pour les frais qui portent sur certains placements. Sur du long terme, la différence entre deux taux de frais différents peut se traduire par des écarts significatifs en termes d'argent perdu. Quelques calculs préliminaires peuvent vous épargner de mauvaises surprises sur le long terme.

INTERVIEW

Michel

Afin que nos lecteurs puissent mieux vous connaître, quel est votre âge, votre profession, votre région d'origine et votre situation familiale ?

J'ai 72 ans et suis donc à la retraite. Mon dernier poste était directeur juridique d'une entreprise lyonnaise, ma région d'origine. Ma femme et moi vivons désormais au bord de la Méditerranée. Nous avons 3 enfants et 5 petits enfants. Deux de nos enfants vivent toujours en région lyonnaise et un autre est en Espagne.

Quand et comment vous est venue l'idée d'investir en Bourse ?

Je m'en souviens très bien. Nous étions en 1983, j'étais donc au début de la trentaine. J'étais alors depuis peu responsable juridique adjoint dans une entreprise. Cette année-là, la société a mis en place un plan d'actionnariat salarié, ce qui était très novateur pour l'époque. En préparant les documents juridiques, j'ai découvert les mécanismes boursiers, et cela m'a particulièrement intéressé.

A quel âge avez-vous réalisé votre premier investissement ? Pouvez-vous nous le raconter (chiffres bienvenus).

Le véritable déclic date de la grande vague de privatisations qui a eu lieu peu après. Nous avions déjà, ma femme et moi, une certaine aisance financière, et nous avons décidé de participer à la privatisation de Paribas. On devait être en 1987, c'était un autre monde. Pas d'internet, pas de courtier en ligne, il fallait aller voir son banquier pour investir en bourse. J'épluchais la cote des valeurs dans le journal pendant le week-end.

J'ai poursuivi avec de grandes valeurs françaises comme Saint Gobain et Michelin, dont je comprenais l'activité et dont l'actualité était facile à suivre dans la presse. Ma profession juridique a été une aide, j'étais à l'aise avec la lecture des rapports annuels. Avec le recul, je dirais que j'ai eu la chance de débiter pendant une période favorable, et d'y aller

progressivement. Aujourd'hui, ma préoccupation est plutôt de préserver mon patrimoine et de le transmettre dans les meilleures conditions à mes petits-enfants.

Combien de lignes ou de portefeuilles gérez-vous aujourd'hui ?

Je gère trois portefeuilles et chacun a un objectif distinct. Le premier est le plus important, celui que je vois comme mon « portefeuille patrimonial ».

J'y ai 15 lignes, des valeurs françaises ou européennes, le type de large capitalisation dont je viens de vous parler. D'ailleurs, je détiens certains titres depuis plus de 20 ans. Il s'agit essentiellement de ce que l'on nomme des valeurs de rendement, qui versent des dividendes. On retrouve L'Oréal, Air Liquide, Total... J'utilise les dividendes pour compléter ma retraite, c'est un revenu additionnel, je ne les réinvestis plus.

J'ai débuté mon 2e portefeuille en 2019, c'est en réalité celui de mes petits-enfants. J'y ai mis 5 lignes d'ETF et j'utilise les abattements fiscaux ou les présents d'usage pour les alimenter. Mon petit-fils aîné est adolescent et comment à s'y intéresser, je pense que parler de bourse, d'entreprises, est un bon exercice pédagogique. En revanche, j'évite de parler des montants investis, je ne veux pas qu'il « compte » sur cet argent.

Enfin, j'ai un « portefeuille plaisir », j'ai 3 ou 4 valeurs moyennes, plus risquées. Cela entretient mon activité intellectuelle ! Mais depuis que nous nous sommes installés dans le sud, j'ai liquidé certaines lignes. J'avais envie de me simplifier la vie.

Quelles ont été vos plus grosses difficultés et comment les avez-vous surmontées ?

Je retiens deux époques particulièrement difficiles. La première est celle de l'éclatement de la bulle internet en 2000-2001. J'avais cédé à l'emballement, alors que je suis normalement d'un naturel plutôt prudent. J'ai notamment été influencé par mon fils, qui m'a persuadé que l'informatique était l'avenir. Il n'avait pas tort, mais je me suis mis à investir sur des entreprises dont je ne comprenais pas vraiment le business model. J'ai perdu près de 40 % sur ces positions. Depuis, je me suis fixé une règle d'or : si je ne suis pas capable d'expliquer en trois phrases ce que fait une entreprise, je n'achète pas ses actions.

L'autre moment délicat date de 2008. J'étais plutôt en fin de carrière, je devais commencer à anticiper ce que serait notre niveau de vie une fois à la retraite, or mon portefeuille s'est effondré au moment de la crise financière. Cela a beaucoup angoissé ma femme et j'ai le souvenir de conversations assez désagréables. Je n'ai pas vendu mes titres et, trois ans plus tard, mon portefeuille avait plus que récupéré. Heureusement, j'avais une épargne de précaution et je pense que c'est essentiel si l'on décide de se tourner vers les marchés financiers. Ces crises m'ont d'ailleurs conduit à augmenter mes liquidités.

Finalement, lorsque le covid est arrivé et que les marchés ont de nouveau plongé, cela ne m'a pas inquiété plus que cela. Avoir du recul et un long historique permet de relativiser.

A quelle fréquence est-ce que vous vous positionnez sur de nouvelles valeurs ?

A mon âge, on n'a plus les mêmes ardeurs qu'un jeune investisseur ! J'ouvre une ou deux nouvelles positions par an, guère plus. Et, souvent, ça remplace une ligne que j'ai décidé de clôturer. Mon dernier passage d'ordre date d'il y a quatre mois, sur une entreprise du CAC 40. Comme je ne suis pas pressé, j'attends les corrections techniques pour entrer.

Quels sont vos critères de sélection de titres ? Ont-ils évolué avec le temps ?

Depuis que je suis à la retraite, je privilégie les entreprises qui ont une politique de dividendes très stable, pour construire un flux de revenus complémentaires. Je ne recherche plus la plus-value à tout prix. J'ai également toujours à l'esprit une dimension patrimoniale. Lorsque je prends en considération une entreprise, je me pose systématiquement cette question : « est-ce cette société sera toujours là dans 15 ou 20 ans quand mes petits-enfants hériteront de ces titres ? »

Même si j'investis moins, je surveille toujours mes portefeuilles. J'aime lire la presse financière chaque jour, en général après le petit déjeuner. Il faut rester vigilant, les choses évoluent très vite en ce moment, avec les révisions de taux, la politique...

Quels types de valeurs privilégiez-vous et pourquoi ? (Actions françaises, CAC 40, ETF, small caps...)

Comme je vous l'ai dit, j'ai surtout des actions françaises et européennes de grande taille, 5 ETF et une poignée de valeurs moyennes.

Avez-vous choisi de gérer en direct ou avez-vous choisi une gestion pilotée ou conseillée ? Et pourquoi ce choix ?

Je gère en direct mais j'ai un conseiller en gestion de patrimoine. Il est important de pouvoir échanger et de prendre des avis et conseils extérieurs.

Quels ont été vos niveaux maximum de gains et de pertes ?

Sur près de 4 décennies, il faut distinguer les performances ponctuelles et le long terme. Une de mes plus belles réussites est sur le titre L'Oréal. J'ai commencé à en acheter en 1995, quand je travaillais encore. Sur 28 ans, j'ai une performance de plus de 1 200 %, avec des réinvestissements de dividendes – ce n'est que récemment que j'ai décidé de les dépenser.

Ma pire perte date de la bulle internet. J'avais mis environ 15 000 francs dans une société de télécommunications qui a tout simplement fait faillite. C'est une somme importante, mais cela ne représentait heureusement que quelques pourcents de mon portefeuille.

Je dis souvent à mes enfants que la bourse, c'est comme le vin : il faut du temps pour se construire une belle cave, vous aurez de bonnes bouteilles et de moins bonnes, et l'important est de savoir les boire au bon moment. Voilà pourquoi j'ai commencé à vendre certaines lignes et à entamer la transmission de certains titres vers mes enfants et petits-enfants. Une transmission réussie est aussi importante que la performance pure.

A quelle fréquence revoyez-vous la composition de votre portefeuille ?

Je fais un bilan au mois de janvier, une fois que l'on connaît les performances annuelles. Je regarde les performances, les montants des dividendes, la répartition sectorielle. C'est un gros travail, mais en tant que juriste, j'ai gardé le goût des choses carrées.

Je refais un point en juin, une fois les AG passées. Je pense qu'il est important de suivre la gouvernance des entreprises sur lesquelles on investit. Evidemment, c'est plus facile à faire lorsque l'on est à la retraite.

Et en général, je fais un point en septembre avec mon conseiller. On y parle beaucoup de fiscalité.

Quels types d'ordre placez-vous sur les marchés (au marché, à déclenchement, ordres de vente) et pourquoi ?

Pour les ordres d'achat, je définis une fourchette et je peux attendre plusieurs semaines que l'ordre soit exécuté. Pour les ventes, cela peut varier. Je réalise parfois des prises de bénéfice programmées. Quand je veux alléger un peu une ligne ou profiter de mes gains, je mets en place des ordres de vente à cours limité et fractionnés. Il y a aussi des lignes que je ne touche plus, je les destine à la transmission.

Quel est le meilleur investissement que vous ayez réalisé ?

L'Oréal.

Quel échec vous a le plus appris ?

En 1988, il y a eu une offre publique d'achat sur la Société Générale. Je me sentais assez sûr de moi, d'autant que ma carrière professionnelle était en plein essor. J'ai donc investi près d'un tiers de mon portefeuille sur la Société Générale, convaincu que l'opération allait réussir. L'OPA a échoué et le cours a chuté très brutalement. J'ai perdu une grande partie de mon capital, à un moment où nous avions des projets d'agrandissement immobilier. Le timing était très mauvais.

Est-ce que vous faites d'autres types d'investissement et est-ce que vos gains boursiers servent à les financer (ou inversement) ?

Mes dividendes apportent un confort appréciable dans ma retraite.

Quels conseils donneriez-vous à quelqu'un qui se lance dans l'investissement boursier ? Si vous deviez tout recommencer aujourd'hui, que feriez-vous ?

C'est la leçon que j'ai tirée de mon investissement raté sur la Société Générale : il vaut mieux éviter d'avoir de grandes certitudes, on ne connaît pas l'issue des opérations boursières. Il est également crucial de réfléchir aux implications de ses investissements sur le reste de sa vie personnelle.

Quel est le principal trait de votre caractère ?

La constance, je pense. Je vous donne un exemple : j'ai commencé à investir en m'appuyant sur la lecture de la presse financière, et 40 ans plus tard, je m'astreins toujours quotidiennement à cette lecture. Je pense que pour réussir, il faut de la constance, de la régularité.

Selon vous quel est votre principal défaut ?

Un excès de prudence, sans doute. Je suis assez frileux face aux nouvelles opportunités d'investissement. Mon fils m'a parlé des entreprises du commerce en ligne en 2015, et je suis resté à l'écart. Elles ont depuis triplé de valeur. Mais il faut dire que c'est ce même fils qui m'avait encouragé à investir sur les entreprises d'internet juste avant l'éclatement de la bulle.

Quel trait de caractère aimez-vous chez les autres ?

J'aime bien les gens lucides, aussi bien sur ce qui fait leurs qualités que sur leurs propres défauts ou limites.

Votre devise/votre leitmotiv ?

J'aime beaucoup utiliser les métaphores et allégories pour m'exprimer, alors je ne pourrais pas me résoudre à adopter une seule devise.

Une anecdote sur un placement ?

Mes enfants investissent eux aussi en bourse, et eux vont sur des entreprises dont je reste moi-même éloigné. J'ai en tête une entreprise de jeux vidéo, je ne saurais pas vous dire si ma fille y a gagné ou perdu.

Mentions légales

La présente revue et ses annexes ont été rédigées par OLI Investissements SA. Les informations délivrées aux lecteurs dans la revue et/ou ses annexes sont données à titre informatif uniquement. Ces informations ne sauraient en aucun cas constituer une offre, une incitation ou une recommandation en vue de la réalisation de transactions financières ; et ne peuvent être assimilées à un conseil ou une recommandation personnalisée en investissements financiers, à un conseil juridique ou de toute autre nature.

OLI Investissements SA met à disposition des informations générales qui ne tiennent pas compte des objectifs, de l'expérience, de la connaissance, de la situation financière et fiscale ou des besoins individuels d'un lecteur en particulier. Les informations délivrées sont volontairement adaptées à tous les lecteurs dans leur généralité et, partant, n'ont pas vocation à être appliquées sans un examen préalable et approfondi de la situation individuelle de chacun par un professionnel.

OLI Investissements SA met en œuvre ses meilleurs efforts pour fournir à ses lecteurs une information considérée fiable et de qualité, au plus proche de la réalité et de l'actualité. Néanmoins, OLI Investissements SA décline toute responsabilité quant à l'exactitude, la précision, l'exhaustivité ou le caractère actuel des informations délivrées aux lecteurs.

Le lecteur assume l'entière responsabilité et tous les risques liés à l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes, sans qu'aucun recours contre OLI Investissements SA ne soit possible, y compris en cas de négligence.

Toute transaction financière ou utilisation des instruments financiers peut comporter un risque. Avant de prendre une décision d'investissement, OLI Investissements SA vous recommande de consulter un conseiller professionnel.

Il est possible que le choix individuel du lecteur d'effectuer des opérations d'investissement entraîne la perte de tout ou partie des fonds engagés. Cependant, aucune perte ne saurait être imputée à OLI Investissements SA.

En aucun cas OLI Investissements SA ne peut être tenue responsable au titre d'un investissement inopportun, d'éventuels pertes ou dommages directs ou indirects, incidents, manque à gagner ou pertes de profit ou d'une chance, pouvant être subis par un lecteur du fait de l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes ; ou résultant d'erreurs, d'omissions ou de défaillances.

Master Class Bourse : Vers un patrimoine massif – Février 2025

Société éditrice: OLI Investissements SA, société anonyme au capital de 125'000.00 CHF, dont le siège social se situe à c/o Drys Fiduciaire SA, Rue Haldimand 10, 1003 Lausanne, Suisse, inscrite dans le canton de Vaud et dont l'IDE est CHE-205.712.066, représentée par M. Bernard Robert Jahrman, en sa qualité d'Administrateur.

Directeur de publication: Tanguy Petetin

Responsable de la rédaction: Tanguy Leroy

Prix de vente: 497 €

Crédits photos: Natali Glado / Shutterstock.com