

Méthodologie des experts

Alex Lamy
Guillaume Simonin
Julien Leroy
Nicolas Domnesques
Jérôme Vialla
Grégoire Jung
Jawlan Wassel
Mathieu Bouchant

Alex Lamy

J'ai 2 stratégies d'investissement. Une long terme très simple et diversifiée basée sur des ETF (70% US et 30% UE). Je suis simplement les performances du marché global.

Pour ma stratégie court terme, j'investis principalement dans des petites capitalisations boursières (<2 Mrds\$). Ce sont des entreprises dont je comprends l'activité et dont je suis l'actualité. Je les identifie avec des ratios financiers précis pour déterminer leur potentiel de croissance. Je regarde principalement le PER (Price Earning Ratio), la marge d'exploitation, la dette, la rentabilité du capital et son positionnement sur le marché (matrice SWOT).

Je respecte une diversification sectorielle et géographique dans cette stratégie avec une portefeuille de 10 actions max.

Guillaume Simonin

Sélection d'un portefeuille d'ETF avec les critères suivants :

ETF passifs qui suivent un indice de marché

Ancienneté de l'ETF > 3 ans

Minimum d'encours de l'ETF à 500 M€

Le plus souvent, un ETF capitalisant pour éviter l'imposition sur les dividendes

Hedge : ETF non couverts sur les risques de change pour m'exposer à l'évolution des devises

Des frais (TER - Total Expense Ratio) généralement inférieur à 0.6%/an

Julien Leroy

Mon approche se base sur l'EBI (Evidence Based Investing), à savoir l'investissement basé sur les études et preuves académiques.

Elle se base également sur la théorie des marchés efficients, à savoir que toute information disponible se reflète déjà dans le prix des actions qui n'est que la moyenne de l'intelligence collective de l'ensemble des acteurs du marché.

Partant de ce constat, il semble vain de vouloir battre les marchés, ou rechercher le meilleur moment pour investir, car le prix d'un titre reflète déjà toute l'information disponible.

Mon approche est donc d'investir sur l'ensemble des marchés mondiaux (Développés et Emergents), au travers de toutes classes d'actifs : Actions, Obligations, Or, Matières Premières, Immobilier coté, immobilier non coté, Crypto-Actifs, au sein de l'enveloppe fournissant la combinaison frais/imposition la plus favorable pour chaque actif précité (PEA, Compte Titre, Assurance vie, PER, etc..). Cette approche est appliquée

indépendamment de la valorisation du marché à un instant donné, et sans fixer d'objectif de prix sur quelque instrument financier que ce soit.

Ma méthodologie se focalise sur la construction d'un portefeuille global, équilibré, passif, avec le moins de frais possibles, et permettant de maximiser le couple rendement/risque en se basant sur les données historiques les plus larges existantes.

Nous chercherons en particulier, au niveau du portefeuille à :

- Maximiser la performance
- Maximiser le ratio de Sharpe
- Minimiser l'écart type
- Minimiser les baisses maximales

Nicolas Domensque

Mon approche d'investissement combine un socle passif composé d'ETFs diversifiés et d'un socle actif constitué d'actions et de cryptomonnaies. Mon objectif est de maximiser la performance tout en gérant les risques de manière efficace et en réallouant mon portefeuille selon les cycles économiques.

I) Socle Passif d'ETFs Diversifiés
Objectif : Fournir une base stable et diversifiée pour le portefeuille, minimisant les risques spécifiques et assurant une exposition à un large éventail d'actifs.

Méthodologie :

- Sélection des ETFs : Je choisis des ETFs qui couvrent différentes classes d'actifs, y compris les actions internationales et les secteurs spécifiques.
- Critères de Sélection :
- Frais de gestion faibles
- Liquidité élevée
- Tracking error faible

- Performance historique solide
- Diversification géographique et sectorielle

II) Socle Actif d'Actions

Objectif : Générer des performances supplémentaires en capitalisant sur les opportunités de marché à court et moyen terme.

Méthodologie :

- Analyse Fondamentale : J'évalue les entreprises en fonction de leurs états financiers, de leur position concurrentielle, de la qualité de la gestion et des perspectives de croissance.
- Sélection des Actions : Je me concentre sur les actions à fort potentiel de croissance, avec une attention particulière aux innovations.

III) Socle Actif de Cryptomonnaies

Objectif : Profiter de la volatilité et des opportunités de performances élevées offertes par les cryptomonnaies.

Méthodologie :

- Analyse Fondamentale : J'évalue les projets de cryptomonnaies basés sur leur technologie, leur équipe de développement, leur cas d'utilisation et leur adoption.
- Sélection des Cryptomonnaies : Je me concentre sur les cryptomonnaies établies comme Bitcoin et Ethereum, ainsi que sur des altcoins prometteurs.
- Gestion des Risques : J'alloue une petite portion du portefeuille total aux cryptomonnaies pour limiter l'impact de leur volatilité.

IV) Révision et Ajustements

Fréquence : Je révisé et ajuste le portefeuille sur une base trimestrielle (voire moins), avec des ajustements plus fréquents en cas de changements significatifs des conditions de marché. Critères d'Ajustement :

- Performance des actifs : Je réalloue en fonction de la performance relative des actifs.
- Conditions macroéconomiques : J'ajuste en fonction des prévisions économiques et des tendances de marché.
- Événements de marché : Je réagis de manière proactive aux événements majeurs tels que les crises financières, les changements de politiques monétaires, ou les innovations technologiques.

Jérôme Violla

- 1- j'investis dans des entreprises ayant des barrières à l'entrée (R&D et Capexs)
- 2- étant profitables sauf exception (BPA > 0)
- 3- je n'investis pas dans les business cycliques ou peu rentables (marges opérationnelles < 10%)
- 4- Je suis prêt à payer des entreprises chères (PE > à l'historique ou au secteur) si c'est soutenu par une dynamique bénéficiaire hors du commun ou une politique monétaire accommodante
- 5- je base mes analyses sur les réactions excessives en relatif au consensus
- 6- j'écoute les calls des entreprises ou relis les transcripts
- 7- je surveille une entreprise qui fait plus de -10% pour la moyenner ou la sortir
- 8- je n'investis surtout pas sur des sociétés qui font dans la croissance à tout prix: retour sur capitaux employés < au coût du capital
- 9- j'essaye d'être contrariant et d'acheter dans les phases de baisse ou le doute s'installe quand le positionnement commence à baisser
- 10- sur l'économie, je surveille tous les indicateurs économiques mondiaux (PMIs, PCE, CPI, prix à la production, confiance du consommateur, ventes au détail, chiffres de l'emploi, anticipation de croissance des agents économiques)
- 11- politique monétaire: je suis de prêt la Fed la BoJ la BoE et la BCE

Grégoire Jung

Je base mon évaluation des instruments financiers principalement sur l'analyse fondamentale. Cela signifie que j'examine les aspects financiers et économiques de l'entreprise, comme ses revenus, bénéfices et dettes. En parallèle, je prends en compte les tendances actuelles du marché et je fais l'hypothèse que l'entreprise pourra croître plus rapidement que ses concurrents.

Je réévalue mon analyse si certains éléments changent. Par exemple, si les prévisions économiques évoluent, si l'entreprise change de direction ou si les taux d'intérêt varient, cela peut me pousser à ajuster mes hypothèses ou la méthodologie utilisée pour fixer un objectif de prix.

Jawlan Wassel

J'analyse une action en 3 étapes :

1 - Analyse quantitative : j'étudie les ratios et les éléments financiers de l'entreprise pour avoir une vue concrète de ses chiffres et de l'état financier de sa gestion.

2 - Analyse qualitative : je regarde plus en profondeur sa stratégie globale, ses perspectives, les opportunités et menaces de l'entreprise.

3 - Valorisation : je compare le prix de l'action à la valeur intrinsèque réelle de l'entreprise que j'estime. Si l'action est sous-évaluée selon mon analyse, alors je l'achète.

Mathieu Bouchant

Pour évaluer une entreprise, j'essaye tout d'abord 1/ de comprendre l'activité, à travers les produits, la stratégie, l'environnement concurrentiel etc. J'essaye 2/ d'avoir une idée la plus précise possible de l'évolution des marges et de la croissance potentielle de l'activité sur les 3 à 5 prochaines années. 3/ Je compare la valorisation actuelle à la valorisation future que j'estime être juste en fonction du potentiel de croissance de l'activité et des marges du groupe. Pour finir, 4/ j'essaye de discerner le newsflow futur

de l'entreprise qui permettra, s'il est davantage positif que négatif, d'attendre mon objectif de valorisation sur 3 à 5 ans.