

Techniques de Value Investing

Module 1

- Techniques pour investir sans travailler**
- Pourquoi il peut être bon de travailler un peu ?**
- Pourquoi ne pas investir que dans les bigs caps ?**

Quelques occasions de ne pas investir soi-même... tout en faisant du value investing

- Les sociétés à gérants extraordinaires qui prospèrent depuis au moins 20 ans : Berkshire, Lowe's, Fairfax, Brookfield asset management, Markel, Seacor Holdings, Leucadia National, White Mountain Insurance
- Les Hedge Funds déguisés... mais seulement si c'est hyper cheap !
- Mais vous n'aurez que rarement les sociétés cotées avec les super gérants sous leur valeur nette d'actifs

Mais on est bien souvent jamais mieux servi que par soi-même !

- Les sociétés à gérants extraordinaires peuvent être à des prix où même avec les talents des gérants, les actions ne seront pas attractives : il faut alors savoir les éviter
- Plus leurs actifs sous gestion croissent, moins ils pourront faire de rendement ! Mais vous, vous avez un petit capital
- Mais si vous vous lancez vous-même : prenez garde à bien raisonner comme si vous achetez toute la compagnie au prix proposé
- Méfiez-vous des compagnies ayant des pertes

Pourquoi ne pas se contenter des bigs caps ?

- Difficile de réinvestir le capital dans le business pour continuer à croître
- Le management a moins d'emprise sur la compagnie dans son ensemble