



Dernières Infos

Un best of pour vos placements

Vous Êtes Ici : Accueil » Gestion De Patrimoine » Miracle! J'ai Trouvé Un Bon Gérant!

Miracle! J'ai Trouvé Un Bon Gérant!



Posté Par : Cyril Jarnias Publié Le : 16 Janvier 2013 Dans Gestion De Patrimoine, Je

Vous Explique 2 Commentaires



Hier, je parlais de la gestion de patrimoine en indiquant l'importance de s'intéresser à l'économie notamment en parlant de la santé de l'Italie et le lien direct avec le fonds en euros en assurance vie.

Aujourd'hui, je voudrais vous parler de ce que j'aime chez les gérants d'actions quand ils sélectionnent des titres et donc des entreprises sur la durée.

En début d'année, vous avez toujours le « bal des experts et des révisionnistes », il faut tenter d'expliquer aux futurs investisseurs quels seront les meilleurs placements pour l'année.

Cette année, le consensus est favorable aux actions. J'ai eu l'occasion d'en parler sur le blog gestion de patrimoine [cliquez ici](#).

Malheureusement, ce serait plus par défaut de rendement dans les autres classes d'actifs à l'image des obligations d'entreprises où les rendements

baissent ([cliquez ici](#) pour en savoir plus).

Un bon gérant sur les actions : c'est du bon sens et une vision long terme

Quand j'analyse et sélectionne un opcv ou fonds de placement, j'ai envie de comprendre comment le gérant travaille au quotidien.

Vous pouvez avoir une approche très quantitative au travers de la performance, de sa régularité ou encore de ce qu'on appelle « les ratios : à l'image de la volatilité ou du risque, de ration de sharp ou encore de ratios calculant si le gérant bat régulièrement son indice de référence...

Vous pouvez même mettre en place de modèles pour suivre et anticiper la performance.

Malheureusement, ce n'est pas suffisant. Vous devez avoir une approche qualitative : j'ai besoin de savoir à qui je vais confier mon argent ou l'argent de clients privés au travers de banquiers privés ou conseillers en gestion de patrimoine qui me suivent.

Je dis toujours : vous n'achèterez que ce que vous comprendrez.

Et j'ajoute : « les détails, intéressez-vous aux détails! »

L'intérêt d'un rapport annuel sur la gestion d'un fonds de placement opcv : quand le gérant se confie

Je ne vais pas citer pour le moment d'où vient ce rapport mais, juste parler un instant de son contenu et de ce que vous devez retenir.

Généralement le gérant parle de la performance de son fonds opcv sur une durée longue, c'est le gage souvent d'une équipe qui a su pérenniser son processus de gestion.

Rechercher

Tout le contenu

Articles Populaires

Pourquoi ce blog? 8 commentaires(s)

En pleine crise, les fonds Carmignac gestion sortent les crocs! 8 commentaires(s)

PEA ou Assurance vie? 7 commentaires(s)

La volatilité : un mal en assurance vie? 6 commentaires(s)

Avec François Hollande où placer son argent? 6 commentaires(s)

Mon Livre

A venir ...



Vidéos

Puis, vous pouvez vraiment comparer : le gérant a-t-il été capable sur une durée longue de battre son indice de référence, de préférence dividendes réinvestis. C'est comme en gestion de patrimoine, vous avez besoin de connaître l'expérience réelle de votre conseil.

Ensuite, vous devez comprendre ce qu'achète ce gérant et pourquoi.

J'aime lire les rapports de gestion mensuel (cela prend peu de temps et c'est disponible sur le site de la société de gestion faites le une fois par trimestre!). Quand ils sont avec beaucoup de données et peu d'explications, j'ai tendance à fuir.

Quand un fonds opcvn affiche une exposition de 30% sur les valeurs financières par exemple, c'est agréable d'avoir un commentaire sur le fondement de cet investissement.

Ne serait-ce qu'avoir une information précise sur le choix d'une société : comprendre « l'histoire de son investissement ». On arrive ainsi à mieux se protéger. Après, on est libre ou non d'adhérer aux paris du gérant.

Mais, au moins, on comprend la philosophie et une partie des choix du gérant.

Je me souviens avoir fait venir une fois un gérant de conviction, il avait une performance très mauvaise à court terme, ces paris ne payaient pas à court. Pourtant, avec les conseillers, il a su « convaincre », montrer ses choix, défendre ses convictions.

Un investisseur a besoin de comprendre, y croire et être face à du talent. Il ne va pas quelqu'un sans charisme, incapable de générer une performance réelle comparée à d'autres concurrents.

Cela me fait penser à la formule 1, même quand Michael Schumacher ne gagnait pas en 2012, j'aimais voir ce champion pour gagner des places, il a quelque chose que les autres n'ont pas. Ceci, avec l'expérience, même quand le gérant est jeune, vous le voyez très vite.

Dans ce rapport annuel, par exemple, on apprend pourquoi un investissement a été fait dans une société dans un secteur quelque peu sinistré celui du transport maritime de matières premières « sèches » (céréales, minerais de fer...).

Cette société D/S Norden est bien gérée et profitable, deux mots qui « parlent ». Ensuite, on nous parle de cote, la base tout investissement : acheter une valeur dont la valeur de marché est inférieure à la valeur de ses actifs.

Ce n'est qu'un exemple mais, quand on comprend les choix du gérant sur des faits concrets, vous êtes plus enclin à investir sur un opcvn actions.

Un gérant, c'est aussi des convictions!

C'est à mes yeux fondamental.

À la fin du rapport annuel de gestion, je me rends compte que le gérant va se confier sur ses problématiques de développement.

Il parle d'un professionnel du marketing où celui-ci lui conseille de lancer de nouveaux fonds opcvn peut être plus tendances.

Notre gérant nous démontre qu'il ne veut pas de produits exotiques qui se retourneront sur du moyen terme contre ses clients. Il souhaite rester sur son savoir faire « reconnu ». Il croit en une gestion « long only » sur les actions et uniquement les actions.

Ce même professionnel remettrait presque en cause son choix sur des actions qui ne parlent pas aux clients car peu connues.

À mes yeux, les meilleurs gérants sont discrets, ils n'ont pas besoin de faire de la pub pour qu'on se rende qu'ils sont doués.

J'oubliais, c'est vrai, je parlais de Pastel et Associés dans son rapport annuel de 2012 (je n'ai pas d'actions chez eux et je n'ai pas à titre personnel leurs fonds, précision importante pour donner un avis objectif).

Que conclure?

Pragmatisme, bon sens et savoir faire : voilà ce que vous devez retenir quand vous sélectionnez un fonds de placement OPCVM pour votre comptes titres, PEA ou encore assurance-vie.

Ne croyez pas aux champs des sirènes, achetez du talent et du temps, à mon avis, vous pourriez retrouver rapidement goût aux actions!

Internaute, épargnant curieux mais zappeur, ne prenez pas la fuite dès la première page!

Curieux, audacieux, en quête de conseils gratuits?

En vous abonnant à la newsletter, je vous offre un ebook pour vous aider à mieux comprendre vos placements et gérer votre patrimoine durant la crise!

Cyril JARNIAS

Tags

Blog Gestion De Patrimoine Gestion De Patrimoine Meilleur Placement Placement

0

0

0



Tweet

Like

Share

« Pourquoi avoir peur de l'Italie en 2013 pour vos placements?

Allez-vous reverser sur le fonds euros de votre assurance vie? »

A Propos De Cyril Jarnias



Cyril Jarnias est expert en gestion de patrimoine. Son objectif est de vous aider à mieux comprendre et gérer votre patrimoine. <http://blog.cyriljarnias.com/category/gestion-de-patrimoine> (Fiscalité, Assurance-vie, immobilier...). Vous pouvez reprendre ses articles pour vos sites : pour cela, vous devez juste reprendre ces quelques lignes.



Articles Relatifs



Le best et flashback du blog ...

23 janvier 2013



Livret A, je ne t'aime plus!

18 janvier 2013



Allez-vous reverser sur le fonds euros de ...

17 janvier 2013



La dette émergente, le placement gourmandise!

11 janvier 2013

2 Commentaires



Commenteur anonyme
16 janvier 2013 À 10 H 36 Min

Bonjour,

En lisant la clôture de votre article très intéressante je me suis dit que que vous auriez de faire votre travail Robot ! Je vous invite à consulter Notre Site Et Je Suis A Votre Disposition Pour Vous Donner De Plus, Simple et Efficacement, Sur Notre Expertise ALIENOR, Si Vous Y Voulez Un Intérêt!

Cordialement
JP

Répondre



Cyril Jarnias
17 janvier 2013 À 13 H 18 Min

Bonjour,

Merci Pour Vos Remarques,

Je Vous Répondre dans quelques Jours De Tout Cas.

Répondre

Laissez Un Commentaire

Nom*

Titre *

Site Web

Commenter