

2019
AVRIL
#129

PREMIER PLAN



Philippe de Portzamparc,
Président

ÉDITO

PLONGÉE AU CŒUR DE L'ÉCONOMIE RÉELLE

Vendredi 14 mars. J'ai rendez-vous aujourd'hui avec Xavier, un de nos plus anciens clients, passionné par la bourse, les valeurs acquises en direct et les métiers sous-jacents. A chaque fois, nos rencontres sont un peu longues, mais notre passion commune génère des bons moments d'échanges.

Il vient de céder un appartement parisien, considérant le marché trop tendu, lassé par la fiscalité excessive et un comportement général trop « anti-proprétaire ». Il souhaite donc réinvestir les capitaux disponibles dans la durée, ce qui viendra compléter un beau portefeuille constitué à la fin des années 1980 qui a beaucoup progressé depuis l'origine.

Xavier est en effet un sage, conscient de la volatilité des marchés, mais qui, par ses méthodes rigoureuses, a toujours digéré les secousses boursières de ces dernières décennies : prises de plus-values, moyennes à la baisse, investissements étalés dans le temps, et sorties courageuses des lignes décevantes.

Il a aussi une obsession : n'investir que dans des sociétés dont le nom est évocateur d'un produit, d'une marque ou d'un métier. Son portefeuille est donc « parlant » et nous passons beaucoup de temps à fouiller la cote pour maintenir cette ligne de conduite qui lui a apporté beaucoup de réussites boursières. Il se contraint aussi à analyser les valeurs, suivre les forums boursiers et rencontrer les sociétés.

L'histoire de son portefeuille est ainsi amusante et révélatrice de ce que représente le monde des sociétés cotées, petites ou grosses, françaises ou mondiales.

Dans l'agro-alimentaire, Xavier apprécie les produits de **Bonduelle, Danone, Fleury Michon** ou **Nestlé**. Il est nostalgique du tapioca et amateurs de macarons et donc actionnaire de **Tipiak**.

En matière de boissons, il connaît tout sur **Laurent Perrier, Pernod Ricard, Marie Brizard** et **Remy Cointreau**.

En loisirs, il est investi chez **Bénéteau, Trigano, Adidas**, mais aussi **Musée Grévin** et **Tour Eiffel**. Il possède des **Compagnie des Alpes** comme ancien skieur, et des **Gévelot** comme chasseur.

Il voyage et est donc investi chez **Airbus, Ryanair** et a toujours choisi ses voitures en lien avec ses actions **BMW** et **Volkswagen**.

Il se décide à renforcer ce jour le titre **Roche Bobois** que nous avons introduit en bourse en 2018 et dont il admire la gamme. C'est un admirateur de Jeff Bezos et donc heureux actionnaire historique d'**Amazon**, mais aussi d'**Apple** et **Microsoft** dont il possède tous les derniers produits, comme une collection amusante de **Swatch**... Bref, la bourse est aussi cette plongée passionnante dans l'économie de notre quotidien.

Ensemble, nous examinons la situation du Cac 40 et constatons que toutes les performances sont au vert sur toutes périodes : depuis le 1^{er} janvier (+14,6), 1 semaine, 1 mois, 6 mois, 1 an, 5 ans et 10 ans (+93,6%) !

Cet historique doit rendre prudent, sans s'empêcher de regarder comme toujours au loin, à long terme comme Xavier aime à le répéter.

Pour conforter son comportement, Xavier termine ce rendez-vous avec cette belle formule : « Une assemblée générale d'actionnaires est bien plus passionnante et instructive qu'une assemblée de copropriétaires ».

**Tous les indices historiques sont au vert.
Cela doit toutefois rendre prudent, sans s'empêcher de regarder au loin...**

Rédigé le 28 mars 2019

#129