

Investir dans le pouvoir de l'esprit humain

<https://www.wealthprofessional.ca/investments/alternative-investments/investing-in-the-power-of-human-spirit/329240>

Un gestionnaire de portefeuille de Mandeville explique l'approche de gestion de portefeuille de l'entreprise pendant la crise et pourquoi il est toujours optimiste quant à un avenir meilleur.

Investir dans le pouvoir de l'esprit humain

Par James Burton

4 mai 2020

Partager

Ajouter ces boutons de partage

Partagez sur Facebook

Partagez avec TwitterShare, sur LinkedIn

Sean Moir est en quelque sorte quelqu'un qui voit toujours le bon côté des choses. Cela signifie qu'au milieu d'une pandémie mondiale où l'anxiété de nombreuses personnes est montée en flèche, le gestionnaire de portefeuille est heureux d'investir dans le pouvoir de l'esprit humain et de la détermination.

D'après lui, c'est ce qui nous sortira tous de cette situation difficile; il croit aussi que c'est ce qui finira par faire remonter les marchés.

« C'est pourquoi, lorsque je regarde ma pratique, mes clients et mon portefeuille, je suis toujours optimiste et je m'attends toujours à un avenir meilleur », a expliqué le gestionnaire de portefeuille de Mandeville Private Client à WP.

L'ombre de Warren Buffett plane sur la conversation lorsque M. Moir discute de sa philosophie de placement et de celle de Mandeville. L'entreprise est bien connue pour sa stratégie qui utilise des instruments de placement privés et alternatifs.

Mais Buffett offre également des fils conducteurs sur la façon de sélectionner les entreprises et les possibilités de placement. L'un des principes fondamentaux est que ces entreprises doivent bénéficier d'un important avantage concurrentiel et être capables de défendre leur part de marché.

M. Moir a précisé : « Ces entreprises sont des services essentiels, un terme dont nous entendons de plus en plus parler aujourd'hui. Il serait presque insensé de payer les coûts de transfert de leurs services à ceux d'une autre entreprise! Ce type d'entreprise prospérera, quelles que soient les conditions. »

La perle de sagesse suivante de Buffett concerne l'utilisation prudente de l'argent des autres, que ce soit par l'entremise de votre propre investissement et de l'utilisation de prêts pour augmenter ce montant ou par l'entremise des entreprises que vous sélectionnez.

Naturellement, il est essentiel que ces projets créent de la valeur à long terme. Les éléments clés sont un bilan sain, une dette proportionnée à la taille et, surtout, des flux de trésorerie.

« Ce que nous subissons en ce moment, c'est une crise des liquidités », a continué M. Moir. « Le gouvernement essaie d'intervenir et de soutenir nos flux de trésorerie pendant cette crise pour que nous puissions continuer de la traverser. »

« C'est le rôle des flux de trésorerie; c'est pourquoi nous les examinons aussi avec les entreprises au sein desquelles nous investissons. C'est un sujet dont Warren Buffett ne cesse de parler. Je veux que mes entreprises créent de véritables flux de trésorerie, obtiennent plus d'argent qu'elles n'en dépensent dans leurs activités, leur financement et dans leurs développements et acquisitions. »

Rassemblez tous ces ingrédients et vous repérez les entreprises qui ont résisté mieux que les autres. Il peut s'agir de sociétés comme Apple, avec des centaines de milliards de dollars dans leur bilan, et comme Microsoft, par exemple.

Cependant, ce qui distingue Mandeville, a précisé M. Moir, est sa capacité d'investissement dans le capital-investissement et les actifs réels, comme l'immobilier et l'infrastructure. Il détient une entreprise qui a mis au point des isotopes médicaux et qui a connu un véritable succès. Mandeville a pu investir dans le cadre d'une capitalisation boursière très lucrative.

« La valeur de cet investissement a augmenté », a expliqué M. Moir. « Et parce qu'elle est évaluée sur cette base fondamentale, elle a non seulement apporté de la stabilité pendant cette crise, mais a aussi enregistré une hausse de valeur, compte tenu de tous les facteurs positifs qui se sont produits au cours de la dernière année avec cette entreprise. »

Bien sûr, les liquidités jouent un rôle important dans la constitution du portefeuille; elles sont donc complétées par des actions publiques et des titres de créance privés qui conserveront de la valeur pendant une crise et fourniront des liquidités au besoin.

Les actifs alternatifs et réels nécessitent également d'avoir une vision à plus long terme. M. Moir compare cela à la possession d'une propriété immobilière – vous ne vous souciez vraiment du prix de votre maison que lorsque vient le temps de la vendre.

« Lorsque vous réfléchissez à votre portefeuille de placements et à la raison pour laquelle vous économisez, vous réalisez que vous économisez pour répondre à un besoin futur, quel qu'il soit, qu'il s'agisse de la retraite, du transfert de patrimoine à vos enfants ou à vos petits-enfants, ou de l'achat d'une future maison. »

« Vous avez une date en tête et, en attendant, le prix importe peu. Ce n'est pas sans importance, mais ce n'est pas tout. C'est la raison pour laquelle j'aime les actifs privés et que je suis d'accord pour qu'ils soient évalués plusieurs fois par an sur le plan fondamental. »