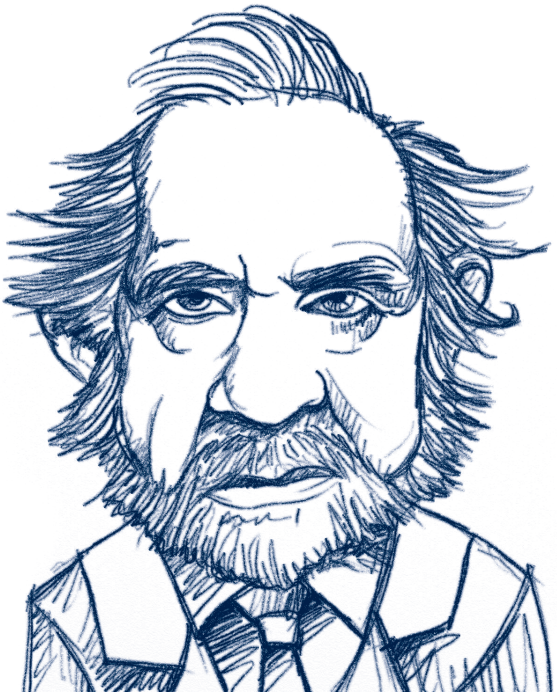
Bolero



Les 7 vérités de Carl Icahn en matière d'investissement

Sommaire

Qui est Carl Icahn ?	p 3
1. Suivez votre propre voie	p 4
2. Comportez-vous comme un propriétaire	p 5
3. Investir procure un sentiment de satisfaction	p 6
4. Reconnaissez les qualités du management	p 7
5. Connaissez votre profil de risque	p 8
6. Soyez toujours honnête vis-à-vis de vous-même	p 9
7. Profitez du succès d'Icahn	p 10

© 2018 - Tous droits réservés

Qui est Carl Icahn ?

Un investisseur activiste à contre-courant, voilà ce qui définit le mieux Carl Icahn. À la tête d'un patrimoine de quelque 17 milliards de dollars, le gourou de la Bourse américain, âgé de 82 ans, est l'un des meilleurs investisseurs de tous les temps. L'homme enchaîne les succès boursiers avec son holding coté en Bourse Icahn Enterprises.[1]

Carl Icahn prend toujours ses décisions d'investissement de la même manière. C'est un véritable **investisseur à contre-courant.** Il recherche des **entreprises à la peine. Des entreprises auxquelles plus personne ne croit, mal dirigées par le management actuel.** Une fois qu'il a trouvé une entreprise intéressante, il s'en achète le droit d'entrée. L'activiste américain exige ensuite **un siège au conseil d'administration et demande une modification structurelle radicale au sein de l'entreprise.** L'homme d'affaires entend ainsi doper la rentabilité de l'entreprise. Avec sa stratégie d'investissement, Icahn est connu pour **dégager rapidement de la valeur pour les actionnaires.**

Découvrez tout ce qu'il faut savoir sur Carl Icahn dans notre e-book. Vous y apprendrez comment, en tant qu'investisseur autonome, vous pouvez vous inspirer des vérités du super investisseur américain en matière d'investissement, et ainsi optimiser votre rendement.

[1] Icahn Enterprises L. P. est un Limited Partnership. Les sociétés Limited Partnership sont des entités américaines qui ne paient pas d'impôt sur le revenu aux États-Unis, mais où chacun des associés (actionnaires) est imposé sur ses actions dans le Partnership. Compte tenu de ces lourdes obligations fiscales, vous ne pouvez pas acheter ce titre chez Bolero.

© 2018 - Tous droits réservés

1. Suivez votre propre voie

En 2013, Carl Icahn a pris une position long dans le nutritionniste américain Herbalife et ce, pendant que Bill Ackman, un de ses concurrents, annonçait qu'il avait pris une importante position short dans l'entreprise. Herbalife était un jeu pyramidal, disait Ackman. Les avis des deux gourous de la Bourse à propos de Herbalife étaient totalement divergents. À l'instar de nombreux autres investisseurs couronnés de succès, Icahn **ne s'est pas laissé influencer par l'opinion des autres.** Il se présente en **permanence des opportunités** sur les marchés financiers. **En tant qu'investisseur autonome, vous vous devez d'y réagir lorsque vous les identifiez. Quel que soit l'avis de votre entourage.**

Suivez toujours votre propre voie. Chaque investisseur est différent, a sa propre vision et adopte sa propre stratégie. C'est la raison pour laquelle il est essentiel qu'en tant qu'investisseur, vous soyez sûr de vous. **Vous composez votre portefeuille d'investissement avec des actions avec lesquelles vous vous sentez à l'aise, des entreprises dans lesquelles vous croyez et qui s'inscrivent dans votre profil de risque.** Sachez que d'autres investisseurs peuvent avoir un avis divergent et peuvent ne pas être d'accord avec votre vision ou votre stratégie.

Ne vous laissez pas influencer ! **Soyez sûr de vous.** Ce n'est que comme ça que vous atteindrez votre objectif financier.

Les investisseurs commettent souvent l'erreur d'être mordus par une action spécifique. Ils sont tellement attachés à une entreprise donnée qu'ils ne veulent la vendre sous aucun prétexte. Cette situation peut avoir des conséquences indésirables. **Il convient dès lors d'évaluer votre portefeuille à intervalles réguliers.** Osez admettre que vous avez pris une mauvaise décision d'investissement lorsque ça va mal. Cherchez alors de nouvelles entreprises plus intéressantes recelant de meilleures perspectives d'avenir.

"You learn in this business: If you want a friend, get a dog."
- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

2. Comportez-vous comme un propriétaire

En tant qu'actionnaire, vous êtes copropriétaire de l'entreprise. Comportez-vous donc comme tel. En tant qu'entrepreneur, aimeriez-vous posséder une entreprise dont vous savez qu'elle n'est pas rentable ? Ou dont vous doutez véritablement des possibilités d'avenir ? La réponse est non. Il en va de même pour vous en tant qu'actionnaire.

Lorsque vous achetez des actions d'une entreprise donnée, **vous le faites parce que vous croyez en l'avenir de cette entreprise. Adoptez toujours une vision à long terme.** Lorsqu'une entreprise performe bien, son cours de Bourse suivra au fur et à mesure. Mais sachez que les entreprises sont exposées à des facteurs d'incertitude à court terme. Toutes les entreprises connaissent des trimestres ou des années moins favorables. Ne vous faites pas avoir, en tant qu'investisseur ! Cherchez toujours la cause de cette perte de valeur. Ce n'est que lorsque vous croyez que les résultats décevants sont de nature structurelle qu'il vaut mieux aller voir ailleurs.

En tant qu'actionnaire, vous avez le droit d'être présent à l'assemblée générale des actionnaires. Trop peu d'investisseurs utilisent ce droit ! Ces assemblées sont une source d'information pour vous en tant qu'actionnaire. Et il arrive souvent que vous bénéficiez en outre d'un dividende en nature. Vous approfondissez vos connaissances sur l'entreprise autour d'un verre et de quelques gourmandises.

"We want these assets to be productive. We buy them. We own them. To say we care only about the short term is wrong."
- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

3. Investir procure un sentiment de satisfaction

Investir est un enrichissement. Un hobby intéressant qui procure énormément de plaisir et de satisfaction. C'est ce que pense également Carl Icahn. Le super investisseur américain a régulièrement engrangé des résultats remarquables durant sa carrière pour le moins bien remplie. Il a notamment pris en 2012 une participation de 10% dans la société de streaming américaine Netflix, à 58 USD par action. Un an plus tard, le gourou de la Bourse vendait la moitié de sa participation. Le groupe médiatique affichait à ce moment-là une cotation déjà supérieure de 451% et le cours n'a fait que progresser par la suite. En 2015, Icahn vendait ses dernières actions de la société de streaming à 615 USD par action. La participation dans Netflix a finalement rapporté un milliard USD au célèbre investisseur activiste.

Des décisions d'investissement judicieuses sont synonymes de satisfaction. En outre, investir enrichit votre regard sur le monde extérieur. C'est une réelle forme de contentement. Vous pouvez vous aussi bénéficier de nombreux avantages en tant qu'investisseur autonome. Vous pouvez notamment définir dans quoi vous investissez. Vous êtes séduits par les investissements durables ? Ou vous souhaitez acheter des actions du retailer chez qui vous faites vos courses chaque semaine ? C'est possible ! C'est vous qui choisissez ! Et admettez-le, c'est nettement plus sympathique de faire ses courses quand on sait qu'on est un brin propriétaire de l'entreprise en question, non ?

Vingt minutes par jour. C'est le temps dont un investisseur a besoin pour suivre son portefeuille. Ce n'est pas beaucoup, surtout quand on sait que le Belge moyen regarde la télévision pendant plus de 21 heures chaque semaine. Vous pouvez vous servir de vos gains **pour constituer une pension complémentaire, économiser pour vos (petits-) enfants, ou réserver les vacances de vos rêves.**

"I like winning. There's also a certain joy in it. I feel fulfilled by it."

- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

4. Reconnaissez les qualités du management

Le succès d'une entreprise est étroitement lié aux **qualités de son management.** L'importance de la direction de l'entreprise est souvent **sous-estimée, à tort, par les investisseurs.** Ce sont eux qui prennent les décisions de l'entreprise. Ils doivent être en mesure d'identifier à temps les opportunités sur le marché dans lequel ils sont actifs, puis de les saisir comme il se doit. S'ils y parviennent, ils feront grimper le cours de Bourse.

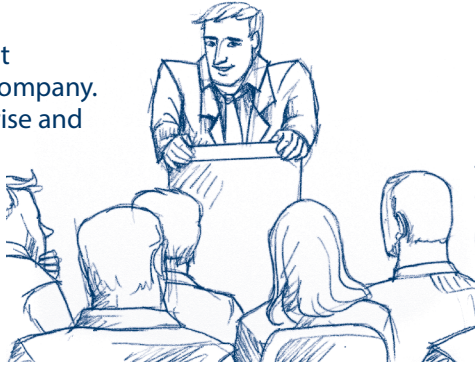
Vous avez pu lire dans l'introduction que Carl Icahn est un activiste. Il connaît mieux que quiconque l'importance que revêtent les qualités du management pour les résultats de l'entreprise. Lorsqu'il prend une participation dans une entreprise, il exige que la direction en place opère un changement de stratégie radical, voire qu'un tout nouveau management soit mis en place. **En incitant les dirigeants d'entreprise à prendre les bonnes décisions d'investissement, Icahn entend accroître la rentabilité de l'entreprise et, partant, son cours de Bourse.**

Soyons réalistes, en tant qu'investisseur autonome, vous n'avez sans doute pas les ressources financières pour exercer de telles pressions sur la direction d'une entreprise.

Vous pouvez néanmoins veiller à ce que votre portefeuille d'actions soit composé d'entreprises dirigées de main de maître. Des entreprises qui adoptent une **vision à long terme**. À cet égard, il est bon d'intégrer des **entreprises familiales** en portefeuille. Ces entreprises sont essentiellement détenues par des actionnaires familiaux. Leurs décisions sont purement axées sur le long terme. Les intérêts du management vont dans le même sens que ceux de l'actionnaire. Le passé nous a démontré qu'en moyenne, les entreprises familiales performent mieux en Bourse que les autres entreprises. Même s'il est vrai que les résultats du passé ne constituent nullement une garantie pour l'avenir.

"The CEO is, by far, the most important decision for a company. The company is going to rise and fall with the CEO."

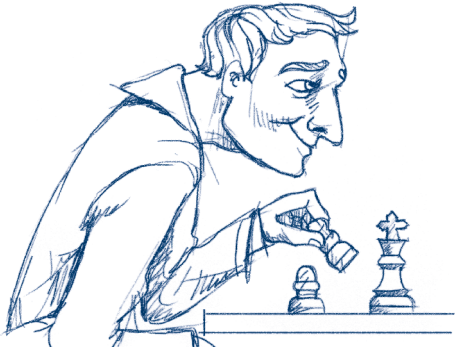
- Carl Icahn



© 2018 - Tous droits réservés

5. Connaissez votre profil de risque

Risque et rendement. Deux notions indissociablement liées. La règle générale veut que plus le rendement souhaité est élevé, plus le risque à prendre l'est aussi. **Connaissez votre profil de risque.** Vous êtes du genre à vous ronger les sangs lorsque les Bourses sous-performent plusieurs jours de suite ? Ou vous avez plutôt tendance à rester maître de vos émotions et à vous en tenir à votre stratégie même en cas de tempête en Bourse ? La réponse à cette question est essentielle pour la composition de votre portefeuille d'actions. **Investissez en actions en fonction de votre profil de risque.**



Les bons investisseurs sont adeptes du **«risk management», autrement dit de la maîtrise des risques.** Veillez à toujours bien établir la liste des risques auxquels l'entreprise en question est exposée. Tentez d'en évaluer le risque de baisse du cours et optez pour une bonne diversification afin de compenser le risque pour que l'investisseur autonome que vous êtes évite toute mauvaise surprise. En travaillant avec des **ordres stop loss ou des ordres stop-limit**, vous pouvez établir à l'avance le risque de baisse de cours maximum que vous êtes prêt à prendre en tant qu'investisseur.

En tant qu'investisseur, tout l'art consiste à **acheter des entreprises présentant un faible risque de baisse de cours mais recelant un important potentiel de hausse.**

"I was always a good chess player."
- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

6. Soyez toujours honnête vis-à-vis de vous-même

Soyez toujours honnête vis-à-vis de vous-même. Nombre d'investisseurs ont tendance à attribuer les succès qu'ils remportent à leurs connaissances et expérience propres. Mais lorsqu'ils prennent une mauvaise décision et que les résultats laissent à désirer, ils rejettent souvent la faute sur d'autres facteurs externes. En tant qu'investisseur, ne vous laissez pas piéger par ce biais d'auto complaisance !

Méfiez-vous toujours aussi des succès que vous apprenez de votre famille, vos amis, vos collègues ou vos connaissances. Car ils souffrent eux aussi de ce même biais d'auto complaisance. Lorsque vous parlez avec d'autres investisseurs, ils ne vous raconteront que leurs succès. Ils ne vous diront pas qu'ils ont pris récemment une mauvaise décision d'investissement mais qu'ils ont appris beaucoup de cette expérience. Faites dès lors toujours preuve d'esprit critique lorsque vous entendez d'autres investisseurs parler de leurs investissements. Le succès est dû à la chance ? Dans ce cas, mieux vaut l'ignorer. Par contre, si le succès est dû à une bonne stratégie d'investissement, vous pouvez, en tant qu'investisseur autonome, intégrer toutes ces connaissances et en retirer des leçons.

Votre carrière d'investisseur est une véritable école d'apprentissage. Vous apprenez continuellement. Évaluez toujours vos décisions d'investissement – de même que celles des autres investisseurs – de manière honnête et correcte. **Essayez d'apprendre quelque chose de chaque investissement que vous effectuez.** C'est comme cela que vous évoluerez de manière optimale en tant qu'investisseur. Avec des résultats satisfaisants à la clé.

"Don't confuse luck with skill when judging others, and especially when judging yourself."
- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

7. Profitez du succès d'Icahn

Pourquoi investissez-vous ? **Investir vous permet de constituer un patrimoine et d'augmenter votre pouvoir d'achat.** Tout le monde sait qu'aucune catégorie d'actifs n'offre de meilleur rendement que les actions. Historiquement, les actions génèrent un rendement annuel de quelque 7%. Ce qui est excellent ! **Quiconque est en mesure de mettre son argent de côté un certain temps devrait investir une partie de son patrimoine en actions.** C'est ce qui rapporte le plus.

Et ça, le super investisseur américain Carl Icahn le sait aussi. Fort d'un patrimoine de près de 17 milliards USD, le gourou de la Bourse a démontré à plusieurs reprises qu'il avait le flair pour dénicher les opportunités sur le marché. Il s'est dès lors bâti une solide réputation au fil des ans.

En tant qu'investisseur, vous pouvez vous aussi profiter du succès de l'activiste américain. Une fois que l'on sait qu'Icahn a pris une participation dans une entreprise donnée, son cours augmente spontanément. On appelle ce phénomène l'« **Icahn Lift** ». Icahn est connu pour créer rapidement de la valeur pour les actionnaires avec sa stratégie d'investissement activiste.

En tant qu'investisseur, si vous suivez à la lettre les décisions d'investissement du gourou de la Bourse, vous pouvez profiter de sa vision supérieure en matière d'investissement.

"I have to look out for the shareholder's interests, and I'm the largest shareholder."
- Carl Icahn

© 2018 - Tous droits réservés

Point Bourse

L'actualité boursière au quotidien !

Inscrivez-vous sur bolero.be/pointbourse et recevez Point Bourse gratuitement pendant 30 jours.

Chaque jour dans votre boîte mails ;
un aperçu des marchés et de la situation macro-économique, les dernières nouvelles des entreprises,
les recommandations de nos analystes
et bien d'autres informations pertinentes. Fort sans effort !

Courtier de l'Année 2018
Comparebanque.be

Bolero.be
Partenaire Boursier de CBC KBC Brussels

Disclaimer

La présente publication est uniquement mise à disposition à des fins informatives. Les informations sont de nature générale et ont un caractère purement instructif. Elles ne peuvent en aucun cas être considérées comme un conseil en investissement personnalisé, ni comme une proposition, incitation ou recommandation d'achat ou de vente d'un investissement ou de réalisation de toute autre opération de quelque nature que ce soit.
Vous assumez par conséquent l'entière responsabilité de l'utilisation que vous ferez de ces informations dans le cadre de vos décisions personnelles en matière d'investissement. Bien que les informations soient basées sur des sources jugées fiables par l'auteur, KBC Securities ne garantit pas leur exhaustivité, leur exactitude et leur actualisation, et vous devez tenir compte d'éventuels changements (législation, traitement fiscal).

Éditeur responsable : Bolero|KBC Securities – Avenue du Port 2 – 1080 Bruxelles - Belgique.
TVA BE 0437.060.521, RPM Bruxelles.

Bolero

© 2018 - Tous droits réservés