

Equipe réduite mais gros versements, telle est la recette de ce club parisien qui a déjà engrangé près de 7 000 € de plus-values en seize mois malgré un mauvais démarrage dû à un investissement malheureux.

> Le club 8 Assets

Le club 8 Assets en bref

Date de création : 7 février 2005.
Président : François GERMAIN.
Nombre d'adhérents : 8.
Régime fiscal : Société Civile de
Nouveaux Adhérents - Société Civile de
Nouveaux Adhérents - Société Civile de
Nouveaux Adhérents.
Régime d'imposition : prime de livraison lorsque le valeur
perd 20 % et verse à la chute de 15 % (sur
support à son prix de sortie), régime fiscal
relatif à son régime fiscal. L'adhérent d'actif est
éligible entre valeurs de fonds de portefeuille, de
cotations et spéculatives.

Gestion

Statut : société (SASL)
Capital initial : 2 000 €
Capital actuel : 300 €
Valeur de portefeuille : 59 500 € (au 04/05/2007)
Nombre de titres : une dizaine
Performance brute depuis la création : + 15,6 %
Performance brute par rapport au CAC 40 en 2005 :
moins 12 % (suite à mal de cotations COO)
Taux de rendement annuel : + 17,7 %

Principales lignes

Valueurs	Realis
Divis	Culture Lesseur
Biotechnis	Biotech Therapeutics
Pharmis	

Comment et quand avez-vous décidé de fonder un club d'investissement ?

Nous avons démarré un premier club en février 2000 à six ingénieurs mais nous l'avons fermé car sa valeur liquidative était devenue importante. Nous commençons à hésiter sur les mouvements par peur de moins bien performer. Nous sommes repartis pour une nouvelle aventure et nous l'avons élargi à huit membres, principalement issus du secteur pétrolier.

Quelle est votre philosophie ?

La découverte de nouvelles valeurs proposées par les autres membres. Les discussions mensuelles sont animées. Nous ne cherchons pas de nouveaux membres car nous pensons qu'il est plus facile de travailler en petit comité afin que chacun puisse s'exprimer et travailler dans à trois valeurs. Un virement identique pour chaque membre permet des choix d'investissement sans équivoque (un membre = une voix). Pour faciliter le travail de trésorerie, nous avons opté pour des versements par virement automatique.

Quelle stratégie d'investissement appliquez-vous ?

La lecture de plusieurs journaux économiques nous aide à sélectionner les valeurs qui devraient avoir un potentiel à court ou moyen terme. Nous répartissons nos investissements entre valeurs «Fonds» (50 à 60 %), «Croissance» (20 à 30 %) et «Spéculatives» (10 à 20 %). Chaque membre en suit une ou deux (en général proposées par lui) et certains autres non encore sélectionnés pour diverses raisons (prix actuel, incertitude, manque de capital à investir). Plus généralement, nos critères sont axés sur la confiance dans le management et l'éthique. Ainsi, nous pensons qu'il est important d'assister régulièrement aux Assemblées Générales. Intervenir en Bourse doit être vécu comme un travail et non comme un jeu de hasard.

Sur quel type de valeur et sur quel marché investissez-vous ? Faites-vous des investissements spéculatifs ?

Nous nous plaçons plutôt sur des sociétés technologiques, compte tenu de nos contextes professionnels. Nous investissons sur les trois compartiments, ainsi qu'alternativement. Le principe de base est de sélectionner des valeurs à bon potentiel industriel et accompagner l'entreprise plutôt que d'essayer de profiter d'une hausse. Nous travaillons de temps en temps sur les WARRANTS, mais notre expérience a montré qu'il vaut mieux les éviter

sur un mois maximum et que le président ou le secrétaire soient disponibles pour passer l'ordre de vente au meilleur moment. Enfin, nous pouvons tester les différents types d'ordre.

En 2005, dans le cadre d'une gestion éthique, nous nous sommes positionnés de façon unanime sur des Certificats COO, produit que nos membres connaissent. Cette opération a fortement garanti notre performance annuelle.

Quelles sont les qualités fondamentales d'un bon clubiste ?

Le clubiste doit avoir un peu de temps pour lire et discuter les situations par ses propositions. Il omette les décisions prises à la majorité et donc accepte pertes (et gains) qui deviennent les communs. Une dose d'humour en période de perte, et donc de stress, est aussi sympathique. Enfin, le clubiste ne doit pas hésiter à quitter le club s'il a besoin de ses fonds ou s'il ne se sent plus en confiance.

Comment voyez-vous les marchés et l'avenir de votre club ?

La Bourse n'est pas un long fleuve tranquille ; par définition nous pouvons perdre ! Le Cac a pris 50 % en cinq mois, plus que les bénéfices annoncés. À court terme, il peut y avoir des baisses. À nous de les gérer au mieux pour assurer quelques belles années à se réunir amicalement autour d'un café ou d'un repas sympathique !



De gauche à droite : Dominique Floux, François Germain et Serge Lascoux.