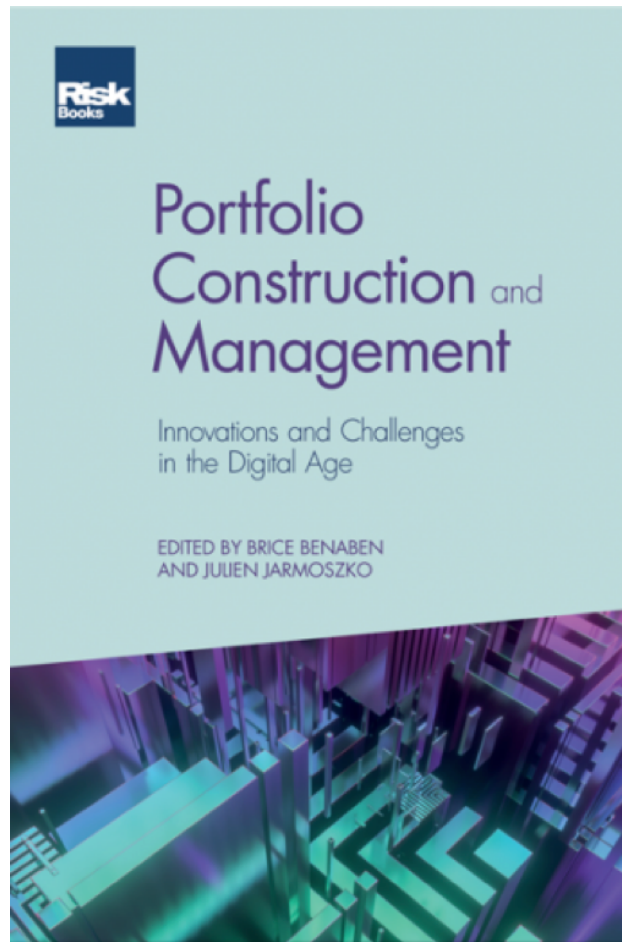


SFP

SELECTION - FINANCE - PATRIMOINE

NOTRE APPROCHE DE L'INVESTISSEMENT



Avant-propos

Vous avez choisi de nous solliciter pour diriger votre épargne et nous vous en remercions. Que vous souhaitiez des conseils ponctuels ou un suivi total sur tout votre périmètre financier, notre objectif ultime sera le même : faire croître la valeur de votre épargne au-delà de l'inflation.

L'univers de l'investissement croule sous le choix : il existe davantage de fonds investis en actions que d'actions elles-mêmes ! Pour distinguer le bon grain de l'ivraie, nous nous appuyons sur notre philosophie d'investissement, sur des principes fondamentaux de bon investissement et sur une méthodologie précise. Enfin, notre expérience dans les places financières françaises, britannique et suisse nous donne une connaissance intime des intervenants.

Dans les pages suivantes, nous vous présenterons ainsi les logiques qui sous-tendent nos services de conseil en investissement.

Si vous pensez que nos principes vous conviennent, nous serons ravis de vous accompagner dans la gestion de votre patrimoine.

Jerry JARMOSZKO
Président - Fondateur
Sélection Finance Patrimoine

Julien JARMOSZKO, CFA
Associé Gérant
Sélection Finance Patrimoine

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

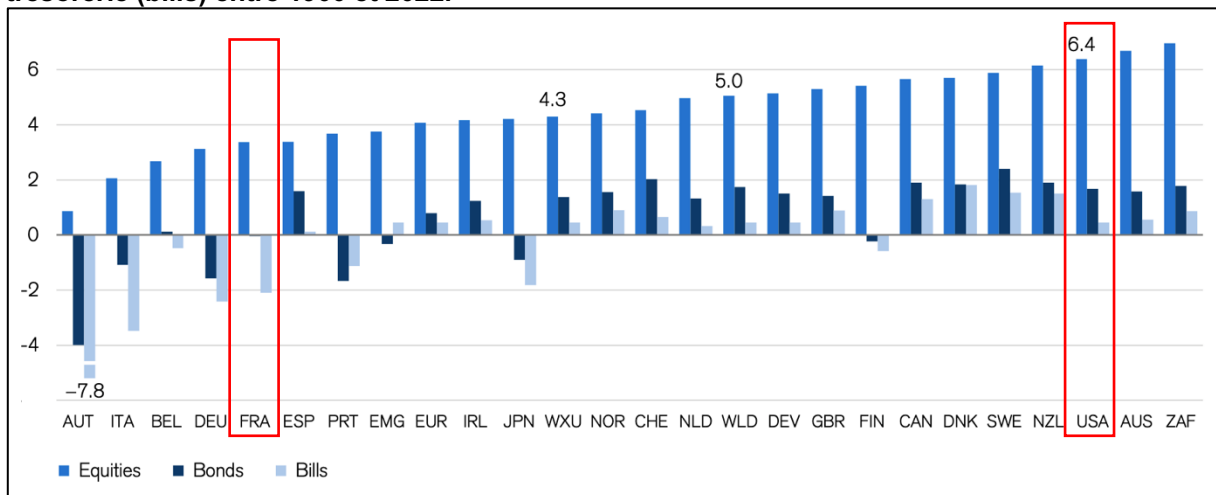
C'est le fil conducteur de toutes nos opérations de conseil. Elle permet de garder le cap quand le contexte est à la panique et de ne pas regretter les fausses opportunités ratées.

Nous avons une confiance complète dans le capitalisme comme moteur d'enrichissement. Aucun autre système n'a su générer des rendements annuels supérieurs à l'inflation sur une période aussi longue.

Le corollaire à cette confiance est le terrain de prédilection de vos conseillers : ceux où le capitalisme règne suprême et est défendu bec et ongles par les institutions et le droit : l'Amérique du Nord évidemment, l'Europe occidentale et les pays développés du Pacifique.

Conséquemment, quand bien même le monde occidental a vécu en plus de 100 ans deux guerres mondiales, une guerre froide, des épidémies, des crises économiques...l'épargnant dans les actions mondiales a enregistré un gain annuel net de l'inflation entre 2% et 6% par an, selon les points de départ et d'arrivée.

Rendement annualisé après inflation des actions (equities), obligations (bonds) et billets de trésorerie (bills) entre 1900 et 2022.



Source : Dimson, Marsh et Staunton, DMS Database, Morningstar

Le capitalisme est dynamique et crée en permanence des nouvelles opportunités d'investissement : chaque jour, de nouvelles sociétés sont créées, de nouveaux produits et services sont lancés...

Le changement comme moteur d'appréciation des actifs

Les marchés financiers regardent vers le futur : ils incorporent en permanence des nouvelles informations et ajustent leur estimés du juste prix. Une société lance un nouveau produit, change de dirigeant, entre sur un nouveau marché... autant de raisons pour que le marché tente de se faire une idée du « bon » prix en faisant varier le cours de bourse.

Mais comme les marchés sont animés par des hommes, ils reproduisent nos excès de confiance ou de pessimisme. Quand une situation est excessive, elle peut le rester pour plusieurs mois voire des années avant un retournement de tendance. Cela nous laisse le

temps d'investiguer ce changement et d'investir si nous pensons que le rendement rémunérera le risque pris.

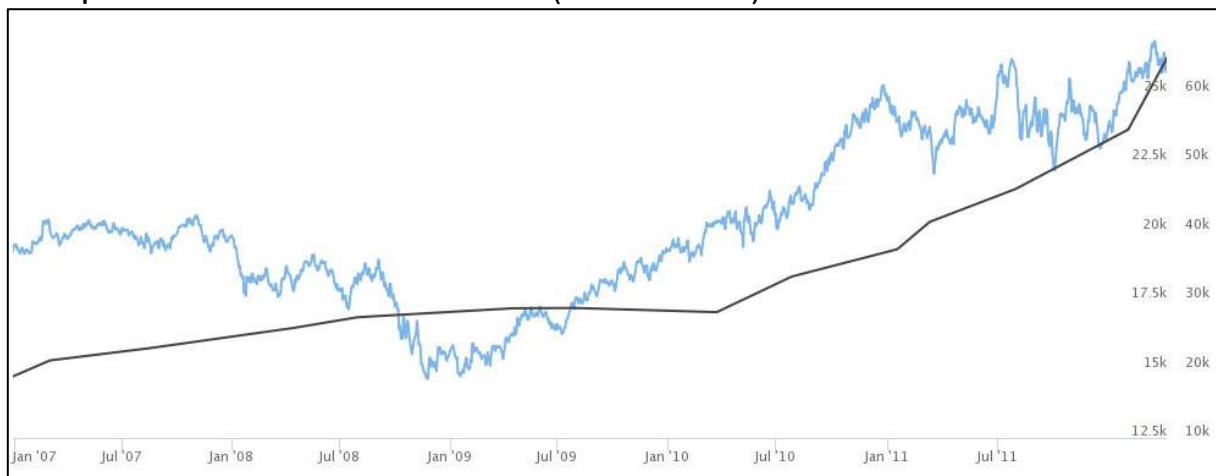
Le couple rendement / risque n'est pas linéaire aux extrêmes

Une loi dite fondamentale de l'investissement est que le *rendement rémunère le risque*. Plus le risque est important, plus votre rendement potentiel doit être élevé.

Cependant, nous trouvons empiriquement que cette « loi » ne tient plus quand les marchés sont extrêmement optimistes ou pessimistes.

En effet, quand les marchés sont pessimistes, les prix s'ajustent davantage que les fondamentaux le suggère et le rendement potentiel augmente fortement.

Capitalisation boursière et chiffre d'affaires (derniers 12 mois) de LVMH autour de la crise de 2008



Au pire de la dernière crise, la valeur de marché de LVMH avait fondu de moitié à moins de 20 milliards d'euros (près de 400 milliards à fin 2023) alors même que son chiffre d'affaires était stable.

Les corrections et marchés baissiers sont ainsi des opportunités pour augmenter son rendement potentiel.

JOMO plutôt que FOMO

Dans le monde de l'investissement en bourse, adopter la mentalité du JOMO, ou la joie de manquer certaines opportunités (*Joy Of Missing Out*), peut se révéler particulièrement bénéfique. La peur de manquer (*FOMO – Fear Of Missing Out*) des mouvements du marché, souvent exacerbée par l'omniprésence des informations financières en temps réel, peut conduire à des décisions impulsives : elle nous fait vendre ce que nous devons acheter.

En cultivant le JOMO, nous pouvons mieux nous concentrer sur les objectifs à long terme de nos clients, leur établir des stratégies d'investissement solides et éviter les pièges de la spéculation à court terme. Même si cela signifie manquer certaines opportunités ponctuelles, ceci contribue à réduire le risque d'erreur et de pertes. Le JOMO permet de créer un portefeuille plus stable et résilient, aligné sur les objectifs individuels plutôt que sur les fluctuations momentanées du marché.

NOS PROMESSES

- **Alignement des intérêts**

Cela signifie que toute la chaîne doit aller dans votre sens : le fournisseur de compte ou de contrat, la société de gestion des supports d'investissement, les gérants des supports d'investissement ainsi que nous, conseillers. L'objectif est la croissance de votre patrimoine au-delà de votre inflation.

- **Des supports que nous choisissons pour nous**

Nous sommes aussi investis dans les supports et programmes immobiliers que nous recommandons. Non seulement car cela nous aligne avec vos intérêts mais aussi parce que nous sommes convaincus que ce sont les meilleurs choix possibles.

- **Pas de changements inutiles**

Les épargnants en bourse réalisent en moyenne des rendements inférieurs aux supports dans lesquels ils sont investis. En cause : nous sommes nos pires ennemis, vendant ce qu'il faut acheter et achetant ce qu'il faut vendre.

Ne rien faire peut se révéler le meilleur arbitrage possible.

- **Pas de frais de performance**

Nous ne prélevons pas de frais de performance : la croissance supérieure de vos avoirs est notre source optimale de revenus.

Nous veillons à ne pas sélectionner des supports avec des frais de performance ou des frais mal calibrés.

- **Pas de spéculation**

Nous investissons dans des actifs tangibles comme les actions, les matières premières ou la pierre. Vous ne verrez pas de conseils sur les cryptomonnaies ou autres actifs qui n'ont pas traversé des décennies d'existence.

- **Pas de produits compliqués**

Vous ne verrez pas chez nous de fonds à formule, de produits structurés et autres fonds de défiscalisation.

Nous choisissons des instruments aux fonctionnements simples, qui peuvent délivrer leurs promesses.

- **Pas de levier financier inapproprié**

Nous examinons les supports pour déceler les risques financiers provenant d'un levier excessif. Lorsque les vaches sont grasses, le levier dope le rendement mais il peut aussi créer des pertes catastrophiques lors des vaches maigres.



Version valide au 05 janvier 2024.

Les éléments présentés le sont à titre d'information uniquement.

Ce document ne constitue pas une offre ou une sollicitation de la part de Sélection Finance Patrimoine.

Tout investissement comporte des risques. Les investisseurs potentiels doivent être conscients que les performances passées ne sont pas une indication des rendements futurs.

Si vous souhaitez investir, rapprochez-vous de votre conseiller financier qui vous aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec vos objectifs, votre connaissance et votre expérience des marchés financiers, votre patrimoine et votre sensibilité au risque ; il vous présentera également les risques potentiels.

Sélection Finance Patrimoine n'est pas responsable quant à une perte ou un dommage résultant de l'utilisation de ce document.

Sélection Finance Patrimoine. SAS au capital de 30 000 € - RCS Paris 411439839 - Code A.P.E 7022Z. Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Banque et Services de Paiement, enregistrée à l'ORIAS sous le N°07002989 ; Conseiller en Investissements Financiers référencé sous le numéro E009579 chez ANACOFI ; association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers ; Carte professionnelle en matière de Transactions sur Immeubles et Fonds de Commerce délivrée par la CCI Paris Ile-de-France sous le n° CPI 7501 2018 000 029 165 ; Garantie Financière et Assurance de Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L530-1 et L530-2 du Code des assurances. Contact : 20, rue du Quatre-Septembre 75002 PARIS - Téléphone 01.46.22.12.70 - Courriel : sfp@sfpatrimoine.fr ; Site internet : www.sfpatrimoine.fr