

Une idée à contre-courant : actions *ordinaires* et bénéfiques inhabituels



Par Ian McLean
Septembre 2020

Voici quelques opportunités exceptionnelles qui étaient présentes dans des entreprises très populaires et/ou de très grande envergure :

Date	Entreprise	Valeur marchande au moment de l'opportunité (en M \$)	Ratio Cours / Bénéfices au moment de l'opportunité	Croissance annuelle moyenne des profits par action depuis
Janvier 2016	Amazon	400 000 \$	40	141 %
Février 2016	Bank of America	140 000 \$	9	67 %
Octobre 2016	Dollar General	26 000 \$	15	15 %
Janvier 2017	Progressive	21 000 \$	16	56 %
Octobre 2018	Chipotle Mexican Grill	8 000 \$	22	49 %
Décembre 2018	Apple	900 000 \$	10	14 %
MOYENNE		249 000 \$	19	57 %
MOYENNE excl. Amazon		219 000 \$	14	40 %

Inutile de mentionner que toutes ces sociétés ont largement surperformé le marché. Comme vous pouvez le constater, j'ai décidé de montrer uniquement les performances commerciales de ces entreprises. Personne ne peut dire que les performances boursières étaient uniquement dues à l'expansion des mesures de valorisation.

Se concentrer sur les actions à petite capitalisation ou sur les actions inconnues, car moins de gens les regardent, peut être une bonne idée. Cela a du sens rationnellement. Toutefois, supposer qu'il existe davantage d'opportunités dans le segment des petites capitalisations ne signifie pas qu'il n'y en a pas dans le segment des grandes capitalisations. Cela signifie simplement que les opportunités de petites capitalisations sont plus fréquentes. Voici une idée logique à contre-courant pour les investisseurs de type valeur!