

Pourriez-vous nous présenter la philosophie qui guide Accresco ? Quelle est votre vision de l'investissement, et comment cette approche se traduit-elle concrètement dans vos actions ?

Chez Accresco, notre philosophie d'investissement s'inspire des principes intemporels de Warren Buffett : une vision de long terme, une discipline rigoureuse et un attachement à la valeur intrinsèque. Nous avons conçu une approche propriétaire que nous appelons le «Sustainable Value Investing», qui allie investissement de valeur, qualité et critères ESG dans un cadre cohérent et moderne.

Je reviens tout juste d'Omaha, où j'ai assisté à l'assemblée générale annuelle de Berkshire Hathaway, la société d'investissement de Buffett. J'ai également eu l'honneur de présenter notre approche à la Value Investor Conference 2025 à l'université du Nebraska, devant un public international de plus de 200 investisseurs institutionnels et privés expérimentés. Cette intervention a illustré comment, depuis l'île Maurice, nous appliquons avec rigueur des principes d'investissement reconnus mondialement.

Notre philosophie repose sur l'investissement dans des entreprises réelles, bien gérées et durablement rentables, à un prix raisonnable. Nous pensons que la création de richesse se construit dans le temps, à travers un nombre restreint de sociétés de qualité, détenues suffisamment longtemps pour laisser la valeur se révéler. Concrètement, cela se traduit par des portefeuilles concentrés, actifs et fondés sur une recherche approfondie. Nous évitons la diversification excessive et privilégions la conviction.

Le stock picking occupe une place centrale dans votre stratégie d'investissement, une méthode qui demande rigueur, temps et une analyse approfondie. Pourriez-vous nous expliquer concrètement comment vous identifiez et sélectionnez les entreprises dans lesquelles vous choisissez d'investir pour votre clientèle fortunée ?

Le stock picking est un savoir-faire que je perfectionne depuis près de 30 ans sur les marchés actions internationaux. J'ai commencé ma carrière chez

Oliver Müller
(Chief Investment Officer d'Accresco Investment)

«La création de richesse se construit dans le temps»



«CE QUI DISTINGUE ACCRESCO, C'EST NOTRE DOUBLE EXPERTISE : NOUS SOMMES DES SPÉCIALISTES À LA FOIS DES MARCHÉS BOURSIERS INTERNATIONAUX ET DU MARCHÉ MAURICIEN»

Deutsche Bank, Merrill Lynch et JPMorgan, où j'ai conseillé certains des plus grands investisseurs institutionnels d'Europe. Chez JPMorgan, j'ai contribué à bâtir l'activité d'intermédiation actions institutionnelles en Allemagne, devenue numéro un du marché. Mes idées d'investissement ont été reconnues par mes clients ainsi que par le magazine Institutional Investor. C'est sur la base de cette expérience internationale que j'ai élaboré l'approche d'Accresco. Elle repose sur des principes éprouvés : analyse fondamentale, discipline de valorisation, indépendance d'esprit et gestion concentrée. Ce qui distingue Accresco, c'est notre double expertise : nous sommes des spécialistes à la fois des marchés boursiers internationaux et

du marché mauricien. Cette combinaison est unique à Maurice.

Observez-vous chez vos clients fortunés une volonté croissante de donner du sens à leur investissement en orientant leur capital vers des projets ou des entreprises qui ont un impact positif sur le monde ?

Oui, très clairement. Nous constatons un intérêt croissant pour les investissements à impact, qui allient performance financière et utilité sociétale. Chez Accresco, cette démarche est au cœur de notre identité. L'investissement responsable ne constitue pas une tendance récente pour nous. Il est intégré depuis longtemps à notre processus

d'analyse à travers notre *Sustainable Value Investing Framework*. Chaque entreprise dans laquelle nous investissons doit répondre à des standards élevés en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance.

Nous excluons les secteurs controversés, évitons les modèles non durables, et privilégions les entreprises engagées dans une logique de progrès. Accresco est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations unies (UN PRI), ce qui témoigne de notre engagement structuré et sincère. Nos clients, notamment la jeune génération et les investisseurs institutionnels tels que les fonds de pension ou les family offices, souhaitent de plus en plus aligner leur capital sur leurs valeurs. Ils recherchent un impact positif et durable, sans renoncer à la performance. Notre rôle est de les accompagner dans cette démarche, en les aidant à séparer les discours de façade des engagements réels, et à orienter leur patrimoine vers des investissements à la fois rentables et porteurs de sens.

Mon collègue Bhavik Desai, Directeur Général d'Accresco, renforce cet atout par sa parfaite maîtrise du marché local. Ancien analyste actions parmi les mieux notés à Maurice, il a dirigé une équipe de recherche réputée et apporte une analyse fine, rigoureuse et créative. Nos gérants de portefeuille cumulent également des décennies d'expérience. Une spécificité de notre modèle est que nous n'employons pas d'analystes distincts. Chaque gérant est aussi son propre analyste, ce qui permet d'allier théorie et responsabilité d'exécution au sein d'un même esprit de décision. Notre processus d'investissement repose sur l'identification d'entreprises présentant des bilans solides, une rentabilité élevée, des avantages compétitifs durables et une bonne gouvernance. Nous évaluons leur valeur intrinsèque avec discipline et n'investissons que si une marge de sécurité claire existe.