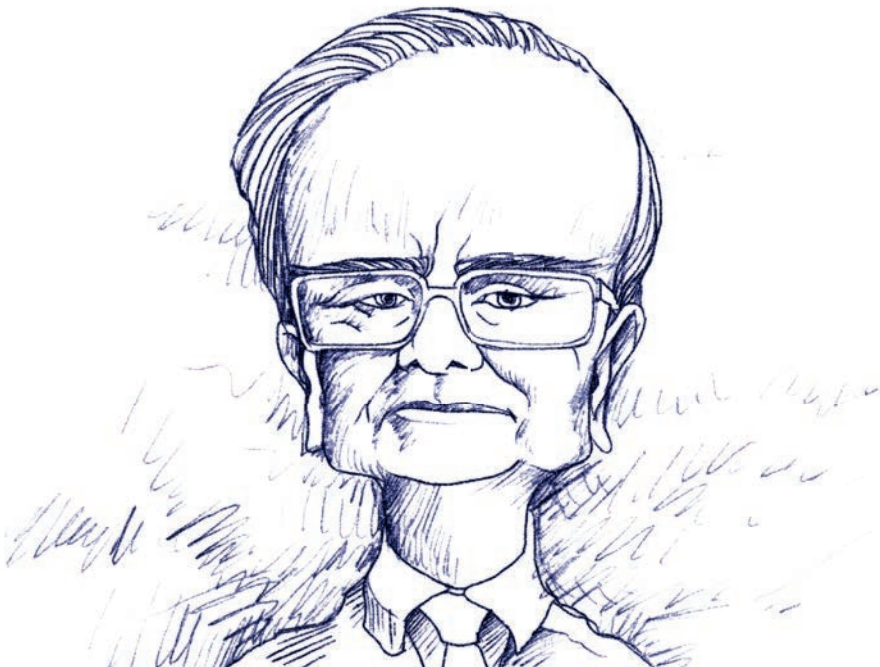




Bolero



**Les 10 conseils de Warren Buffett
pour améliorer votre rendement**

Warren Buffett, actionnaire principal de Berkshire Hathaway, est considéré par beaucoup comme l'investisseur le plus brillant au monde. Tout au long de sa carrière bien remplie, l'homme d'affaires âgé de 87 ans a été une source d'inspiration pour de nombreux investisseurs. Mais quel est le secret de ce génie de la finance ? Nous vous avons préparé une liste de 10 conseils de l'oracle d'Omaha pour améliorer votre rendement.

Contenu

1. Minimisez les pertes	p 4
2. Investissez pour vous enrichir	p 5
3. Diversifiez	p 6
4. Soyez anticonformiste	p 7
5. Privilégiez la valeur au prix	p 8
6. Pensez à long terme	p 9
7. Apprenez de vos erreurs	p 10
8. Gérez vos risques	p 11
9. Profitez des connaissances des autres	p 12
10. Sachez qu'après la pluie vient le beau temps	p 13

1. Minimisez les pertes

Buffett ne veut pas dire par là que votre portefeuille ne va jamais se déprécier, mais que vous **devez toujours minimiser vos pertes**. Utilisez toujours des ordres « stop loss » ou « stop limit ». **Gérez votre argent de manière responsable**. Ne spéculiez pas avec votre argent, ne l'investissez pas dans des entreprises dont le risque ne correspond pas à votre profil de risque. Investissez dans des entreprises que vous comprenez. Ainsi, vous minimisez vos pertes et pouvez utiliser de manière optimale **la force du rendement composé**. En effet, le fait de réinvestir constamment les dividendes et les bénéfices fera augmenter votre patrimoine, et donc votre pouvoir d'achat, de façon exponentielle.

Berkshire Hathaway, le véhicule d'investissement de Buffett, a perdu pendant la crise financière de 2008 quelque 23 milliards de dollars en valeur boursière.

La volatilité des cours des actions peut être très élevée, surtout dans les périodes difficiles. Il est dès lors normal, lorsque vous investissez, que la valeur de votre portefeuille baisse de temps en temps. **Cherchez toujours la cause de cette perte de valeur**. L'action se trouve dans de sales draps ? Dans ce cas, envisagez

de la vendre. Les marchés financiers sont en pleine crise boursière ou dépression, mais les résultats de l'entreprise demeurent relativement bons ? Dans ce cas, gardez vos actions.

“Cut your losses, let your profits run.” Une autre maxime éloquente de Warren Buffett. L'idée qui se cache derrière celle-ci est qu'il ne reste ainsi, après un certain temps, **que des actions gagnantes dans votre portefeuille**. Des actions qui se portent fondamentalement bien sur une longue période et qui enchaînent les records boursiers.

**“Rule No. 1 : Never lose money.
Rule No. 2 : Never forget rule No. 1.”**

- Warren Buffett



2. Investissez pour vous enrichir

À l'âge de onze ans, Buffett a acheté avec sa sœur 6 actions de Cities Service, une entreprise active dans le secteur pétrolier, au prix de 38 dollars par action. Au départ, cet investissement ne semblait pas judicieux. L'action s'est effondrée, tombant à quasi 25 dollars. Toutefois, fondamentalement, cela ne changeait rien à l'entreprise et Buffett a maintenu sa stratégie. Il a fini par vendre sa participation dans Cities Service pour 40 dollars par action. Depuis, il s'est construit une fortune de plus de 70 milliards de dollars.



Si vous ne voulez pas perdre de pouvoir d'achat, il est préférable, dans le climat économique actuel, d'investir une partie de votre **patrimoine**. On perd du pouvoir d'achat lorsque l'inflation est supérieure à l'intérêt que l'on reçoit chaque année sur son compte d'épargne, ce qui est actuellement le cas. Pourquoi laisseriez-vous votre argent se dévaluer si les actions ont un rendement annuel moyen d'environ 7% ? Outre une **augmentation du pouvoir d'achat**, investir représente également un **enrichissement personnel**. On envisage tout ce qui se passe dans le monde de façon beaucoup plus large et plus critique. On est davantage conscient des choses.

"I made my first investment at age eleven. I was wasting my life up until then."

- Warren Buffett

3. Diversifiez

Diversifiez. Il s'agit là d'un conseil que l'on entend partout, mais il est essentiel. Il peut arriver que les résultats, et donc aussi le cours de bourse, soient décevants pour une action que vous avez sélectionnée. La diversification vous permet de ventiler vos placements, et ainsi de réduire l'effet des entreprises moins performantes.

Pour constituer un portefeuille optimal et équilibré, vous devrez, d'une part, veiller à une répartition géographique suffisante et, d'autre part, **acheter des actions de différents secteurs**. Si par exemple les Bourses américaines devaient enregistrer de mauvais résultats ces prochaines années, mais que vous avez aussi bien des actions européennes qu'américaines et asiatiques en portefeuille, vous écarterez en grande partie ce risque grâce à la diversification. L'influence sur votre rendement des entreprises américaines peu performantes présentes dans votre portefeuille sera dès lors plus limitée.

De plus, une diversification dans plusieurs secteurs est également nécessaire. Certains secteurs peuvent être affectés par des circonstances (externes) inattendues et ainsi enregistrer de mauvais résultats pendant

plusieurs années. D'autres secteurs, eux, profitent justement de ce climat. Grâce à la diversification, vous aurez en portefeuille aussi bien des actions de secteurs performants que de secteurs moins performants.

Si vous ne souhaitez pas constituer vous-même un portefeuille diversifié, vous pouvez opter pour un **ETF (fonds indiciel coté) ou un fonds**. De cette manière, vous ne devez pas vous soucier de la diversification. Vous souhaitez en savoir plus sur le fonctionnement des ETF ou des fonds ? Jetez un coup d'œil à l'Académie Bolero.

“Do not put all eggs in one basket.”

- Warren Buffett



4. Soyez anticonformiste

Les gens se comportent en moutons de Panurge.

Il n'en va pas autrement en matière d'investissement. De nombreux investisseurs (débutants) accèdent au marché lorsque l'économie est au beau fixe, lorsque la Bourse enchaîne les records et lorsqu'ils ont entendu parler des solides bénéfices engrangés par des amis, la famille, des voisins, etc. Qu'est-ce qui pourrait bien mal tourner ?

Dans de telles situations, l'investisseur rationnel que vous êtes devrait y voir un sérieux signal d'avertissement. Il se pourrait en effet que le marché soit petit à petit surévalué et que le sentiment de marché devienne trop positif à court terme. **Par conséquent, en tant qu'investisseur, osez parfois être anticonformiste, osez nager à contre-courant.** Les investisseurs de haut rang tels que Warren Buffett achètent des actions que plus personne ne veut. Sur la base d'une analyse fondamentale, ces entreprises affichent une très faible cotation. Le passé montre qu'il s'agit là souvent du meilleur moment pour acheter. Soyez donc sur vos gardes lorsque les autres se montrent avides et soyez avides lorsque les autres sont sur leurs gardes. Ne vous laissez pas guider par vos émotions, les émotions sont mauvaises conseillères.



**“Be fearful when others are greedy
and greedy when others are fearful.”**

- Warren Buffett

5. Privilégiez la valeur au prix

Le prix est ce que vous payez, la valeur, ce que vous recevez. Les investisseurs axés sur la valeur tels que Warren Buffett tentent d'obtenir un rendement supérieur à la moyenne en achetant des entreprises cotées en dessous de leur valeur intrinsèque ou de leur juste valeur. Berkshire Hathaway cherche quasi continuellement à détecter de telles entreprises. Avec un rendement annuel moyen de près de 23%, on peut dire qu'elle y arrive largement.

Pour les investisseurs axés sur la valeur, tout l'art consiste donc à **créer un portefeuille composé d'actions valant plus que ce que le cours actuel de bourse ne le laisse entendre.** Ils partent du principe que cette sous-évaluation disparaîtra à l'avenir. Une sous-évaluation peut s'expliquer par un sentiment de marché négatif, par l'impopularité de l'action ou par le fait que celle-ci n'est pas encore connue des investisseurs.

Vous souhaitez en savoir plus sur l'investissement axé sur la valeur ? Jetez un coup d'œil à l'Académie Bolero ou lisez la version remaniée du livre « The Intelligent Investor » que vous recevez gratuitement lorsque vous devenez client Bolero.



“Price is what you pay, value is what you get.”

- Warren Buffett

6. Pensez à long terme

Le temps est l'ami de l'investisseur. Laissez-le donc faire son œuvre. Ayez conscience du fait qu'en tant qu'actionnaire, vous êtes copropriétaire de l'entreprise. La seule bonne raison d'investir dans une entreprise est le fait que vous croyez qu'elle **peut créer de la valeur supplémentaire à long terme**. Si l'entreprise y parvient, le cours suivra (après quelque temps).

L'erreur commise par de nombreux investisseurs est qu'ils pensent trop souvent à court terme. Ils veulent rapidement réaliser de petits bénéfices. Ils achètent des actions et les revendent déjà après quelques semaines ou quelques mois. Ayez toutefois conscience du fait que vous êtes exposé à court terme à de nombreux facteurs (externes) incertains : un sentiment de marché négatif, une évolution négative du cours de change (si vous investissez dans une devise étrangère), etc. Il s'agit là de facteurs que l'entreprise ne maîtrise souvent pas elle-même. **N'investissez dès lors pas à court terme**, le risque est beaucoup trop grand.

Une fois que Warren Buffett a acheté une action, les fluctuations de cours à court terme ne l'intéressent plus. Il achète des actions en supposant que les marchés financiers pourraient fermer demain et ne plus rouvrir avant cinq ans. Vous devriez en faire autant en tant qu'investisseur. **Ne faites pas une fixation sur les fluctuations journalières des cours et concentrez-vous sur les aspects fondamentaux de l'entreprise.**

"If you aren't willing to own a stock for ten years, don't even think about owning it for ten minutes."

- Warren Buffett



7. Apprenez de vos erreurs

Tout le monde commet des erreurs, même Warren Buffett, l'un des investisseurs les plus brillants de tous les temps. **Il n'est pas grave de commettre des erreurs, tant que l'on apprend de celles-ci.** Apprendre à investir, c'est comme apprendre à rouler à vélo, on tombe et on se relève. Sachez qu'en tant qu'investisseur débutant, vous risqueriez d'apprendre à vos dépens.

L'erreur est humaine. **Soyez toutefois toujours honnête envers vous-même.** Osez admettre votre erreur et ne rejetez pas toujours la faute sur des facteurs externes. Vous apprenez ainsi à poser un œil critique sur vos décisions d'investissement. Cela ne vous rendra que plus fort en tant qu'investisseur.

Un investisseur éprouve souvent des difficultés à clôturer une position déficitaire après une mauvaise décision d'investissement. **Enregistrer des pertes est une expérience pénible.** Beaucoup de gens espèrent un revirement de situation, alors que rien ne va dans ce sens, et s'abstiennent de vendre. Ils voient entretemps leurs pertes passer de -10% à -20%. Dans un tel cas, ce sont les émotions qui dominent. **Les émotions et la Bourse ne font**

pourtant pas bon ménage. Admettez dès lors vos erreurs. Comme nous l'avons déjà dit : "Cut your losses and let your winners run".

Si vous souhaitez devancer les erreurs les plus courantes en matière d'investissement, vous pouvez consulter notre rapport « *Les 8 erreurs d'investisseur débutant à éviter* ».

"I bought a company in the mid-'90s called Dexter Shoe and paid \$400 million for it. And it went to zero. And I gave about \$400 million worth of Berkshire stock, which is probably now worth \$400 billion. But I've made lots of dumb decisions. That's part of the game."

- Warren Buffett



8. Gérez vos risques

Le risque, c'est de ne pas savoir ce que l'on fait. Mesurer, c'est savoir. Avant d'investir dans une entreprise, vous devez dès lors toujours **préalablement procéder à une analyse approfondie**. Où en est fondamentalement l'entreprise ? Quels sont ses points forts et ses points faibles ? Comment se distingue-t-elle de la concurrence ?

Recueillez toujours le plus possible d'informations.

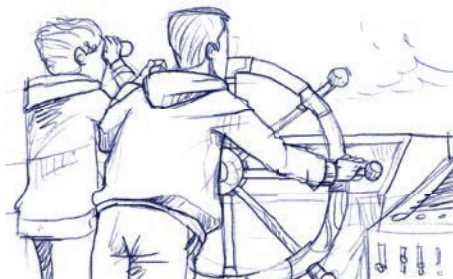
Parcourir le rapport annuel est un bon début. Ce document contient un tas d'informations : on y retrouve non seulement les chiffres annuels, mais aussi des informations utiles sur la vision et les perspectives d'avenir du management, entre autres.

Les bons investisseurs se préoccupent « **de la gestion des risques** ». Ils dressent la liste des risques auxquels l'entreprise est exposée et tentent d'estimer le risque de baisse du cours. Si ce risque de baisse du cours vous fait peur, mieux vaut ne pas investir.

Si vous avez fait ce qu'il fallait, vous connaissez les facteurs susceptibles d'entraîner une hausse ou une baisse du cours de l'action. **Investissez uniquement dans des actions ayant un potentiel à la hausse suffisant, et dont le risque de baisse du cours qui y est lié ne vous fait pas peur.**

“Risk comes from not knowing what you're doing.”

- Warren Buffett

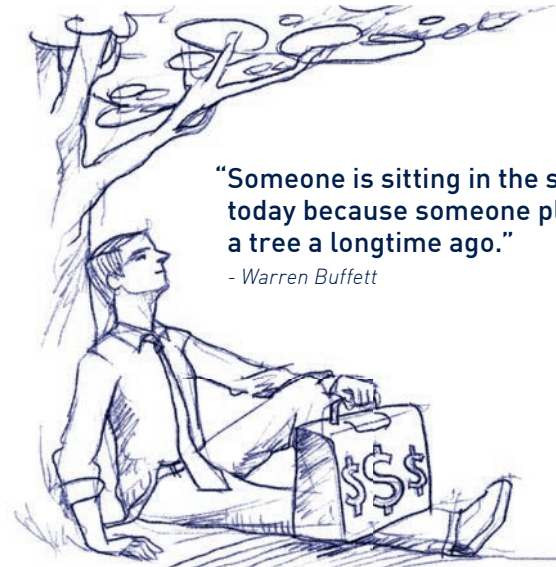


9. Profitez des connaissances des autres

De nos jours, un investisseur peut, en un seul clic, collecter toute une série d'informations sur une action, consulter les visions d'autres investisseurs et d'analystes, etc. Ces informations peuvent être précieuses pour vous. Vous devez bien entendu encore vous mettre vous-même à la tâche, mais **en apprenant des autres, vous pouvez rapidement améliorer vos connaissances.**

De nombreux investisseurs vous ont précédé au fil des années. Des milliers de livres ont été écrits et des milliers d'études ont été réalisées sur les stratégies d'investissement réussies. S'il ressort d'un tel livre ou d'une telle étude qu'une stratégie a eu des résultats supérieurs à la moyenne par le passé, **rien ne vous empêche de reprendre cette stratégie ou vision !**

Ne perdez pas de vue que de solides performances passées ne garantissent nullement de solides performances à l'avenir. Même s'il est plausible que si une certaine stratégie a su nettement battre le marché sur une période de 100 ans, il en sera de même à l'avenir.



"Someone is sitting in the shade today because someone planted a tree a longtime ago."

- Warren Buffett

10. Sachez qu'après la pluie vient le beau temps

Il y a toujours eu des krachs boursiers et il y en aura toujours. Un krach boursier survient en moyenne tous les 7 à 8 ans. Dans certains cas, un krach boursier débouche sur une récession mondiale, comme dans les années 30. Dans de telles situations, de nombreux investisseurs sont gagnés par la panique. Ils voient, à court terme, la valeur de leur portefeuille baisser de pas moins de 50%.

Il convient dès lors de garder la tête froide dans de telles situations.

Presque aussi certain qu'un krach boursier est le fait qu'après un krach, **les Bourses finiront par se rétablir.** Ne vous laissez pas influencer par les pessimistes. Chaque krach boursier est selon eux le pire. Comme nous l'avons déjà dit, vous devez de temps en temps oser être anticonformiste. Voyez un krach boursier ou une récession comme une **opportunité d'achat.** Lorsque la tempête fait rage sur les Bourses, certaines entreprises sont cotées bien en dessous de leur valeur comptable. Ce qui représente une excellente opportunité pour vous en tant qu'investisseur.

"We're still in a recession. We're not going to be out of it for a while, but we will get out."

- Warren Buffett



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 !



Comparebanque.be

Bolero.be

Avec l'expertise boursière de



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.