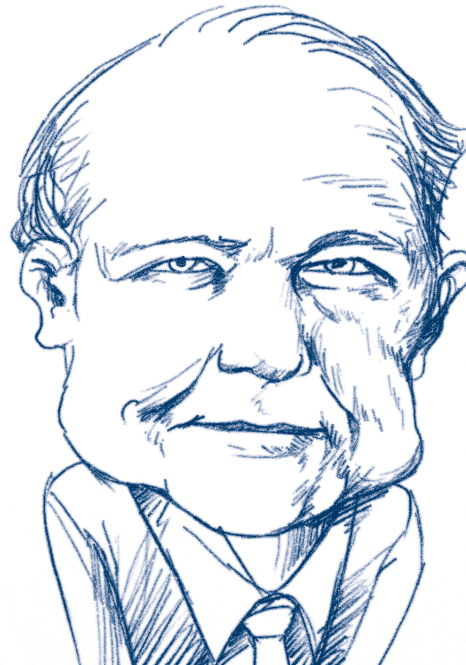




Bolero



**Les 7 leçons d'investissement
de William O'Neil**

Sommaire

Qui est William O'Neil ?	p 3
1. Analysez les résultats trimestriels	p 4
2. Étudiez le rapport annuel	p 5
3. Faites preuve de flexibilité	p 6
4. N'ignorez pas la loi de l'offre et de la demande	p 7
5. Investissez conformément à la tendance	p 8
6. Inspirez-vous des investisseurs institutionnels	p 9
7. Vérifiez l'humeur du marché	p 10

Qui est William O'Neil?

William O'Neil est un entrepreneur, écrivain et courtier américain. Le gourou de la Bourse américain, aujourd'hui âgé de 85 ans, a connu un énorme succès durant sa carrière. Il fut la plus jeune personne de l'histoire à conquérir un siège au New York Stock Exchange et il a créé, dès l'âge de trente ans, sa propre société de Bourse, appelée **William O'Neil & Co. Inc.** Le super investisseur entreprenant fut l'un des premiers courtiers à utiliser les ordinateurs et les grandes banques de données pour prendre ses décisions d'investissement.

En travaillant avec d'importantes banques de données, William O'Neil est parvenu à étudier l'évolution historique du cours de plus de mille entreprises. Ses analyses lui ont permis de reconnaître plusieurs caractéristiques récurrentes d'entreprises à succès. Fort de ces découvertes, le maître de la Bourse américain a développé sa propre stratégie d'investissement, connue dans le monde entier sous le nom de «**CAN SLIM**». O'Neil investit ainsi toujours **conformément à la tendance**. Il prend des participations dans des entreprises qui ont déjà fait leurs preuves en Bourse ces dernières années.



1. Analysez les résultats trimestriels

La plupart des entreprises publient leurs résultats trimestriels tous les trois mois¹. Ces résultats sont importants pour vous, en tant qu'investisseur, et c'est ce que pense également William O'Neil. Le maître de la Bourse américain n'achète des entreprises que lorsque le **bénéfice par action** du trimestre écoulé est supérieur de 25% au moins par rapport à l'année précédente. Sur la base de ce principe, vous intégrez **des actions performantes en portefeuille**. Le sentiment de ces entreprises est en effet positif.



Bolero

Les résultats trimestriels vous donnent, en tant qu'investisseur, **un aperçu des performances de l'entreprise**. L'entreprise a bien performé au cours du trimestre écoulé ? Dans ce cas, vous en profiterez en tant qu'actionnaire. Si vous constatez que les résultats laissent à désirer, ou que la croissance commence à ralentir, vous êtes en mesure de réagir au moment opportun. **Lisez toujours les résultats trimestriels des entreprises que vous détenez ou souhaitez intégrer en portefeuille**. Vous êtes ainsi en mesure de détecter les opportunités et les menaces à temps.

Vérifiez aussi systématiquement les prévisions des analystes. Elles sont souvent proches des résultats trimestriels effectifs et donnent en outre une bonne indication de ce que vous êtes en droit d'attendre en tant qu'investisseur. Lorsque les résultats dépassent les attentes, le cours de la société en question augmente, et inversement.

«**Current quarterly earnings per share: the higher, the better.**»

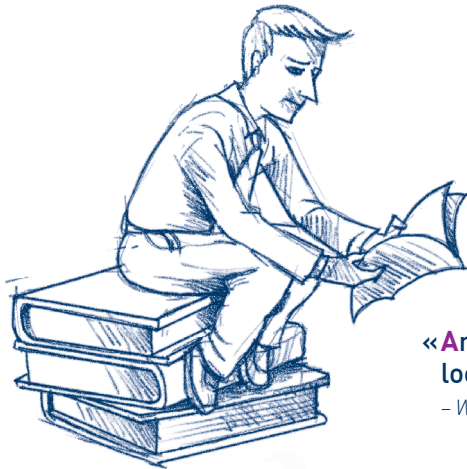
– William O'Neil

CAN SLIM

¹ Il arrive exceptionnellement que des entreprises ne publient pas leurs résultats en base trimestrielle mais bien semestrielle.

2. Étudiez le rapport annuel

De la même manière que les résultats trimestriels, le rapport annuel revêt une grande importance pour les investisseurs. Il contient une multitude d'informations. Le rapport annuel vous révèle non seulement les résultats d'exploitation de l'exercice écoulé mais vous propose aussi un commentaire sur les résultats, les prévisions du management, etc. **Le rapport annuel vous donne une excellente vision en matière d'investissement.**



Bolero

William O'Neil, le super investisseur américain, analyse lui aussi en profondeur les rapports annuels des entreprises qu'il détient ou souhaite intégrer en portefeuille. La stratégie d'investissement CAN SLIM permet à O'Neil d'investir dans des **actions de croissance**. Il achète des actions d'entreprises qui ont affiché une croissance bénéficiaire annuelle de 25% au moins ces trois dernières années.

À cet égard, il est bon que vous intégriez vous aussi quelques actions de croissance en portefeuille. Ces entreprises ont encore énormément de marge pour réaliser une croissance organique. Le marché nourrit souvent des attentes ambitieuses vis-à-vis de ces entreprises. Pour identifier les actions de croissance intéressantes, vous pouvez, en tant qu'investisseur, examiner le **ratio Price/Earnings-to-Growth**, ou **ratio PEG** en abrégé. Il étudie le caractère digne d'achat d'une entreprise, compte tenu de sa croissance attendue.

« **Annual earnings increases:
look for significant growth.** »

– William O'Neil

CAN SLIM

3. Faites preuve de flexibilité

Nous avons connu ces dernières années de nombreuses avancées technologiques et il en sera de même dans les prochaines années. Nous vivons dans un monde en perpétuelle mutation, **et toutes ces évolutions représentent autant d'opportunités pour vous, en tant qu'investisseur**. Ceux qui, il y a quelques années, ont identifié correctement le potentiel de la voiture électrique, ou qui ont vu venir le problème du vieillissement de la population et y ont réagi, s'en frottent aujourd'hui les mains. Les opportunités ci-dessus se présentent en permanence sur les marchés financiers. **En tant qu'investisseur, vous vous devez d'y réagir lorsque vous les identifiez !** Tentez d'évaluer les **perspectives d'avenir** de différents secteurs et entreprises. Une estimation correcte vous permettra de faire des affaires en or.

« New products, new management, new highs: buying at the right time. »

– William O'Neil

CAN SLIM



Les entreprises désireuses d'accroître leur position sur le marché et leur rentabilité doivent innover en permanence et cela, William O'Neil en a parfaitement conscience. Le gourou de la Bourse américain achète des actions **d'entreprises innovantes, qui introduisent un nouveau concept sur le marché**. O'Neil recherche en permanence **« the next big thing »**. Lorsqu'en tant qu'investisseur, vous parvenez à déceler ce genre d'opportunités, votre gain grimpera à des centaines, voire des milliers de pour cent. O'Neil fut ainsi l'un des premiers gourous de la Bourse, dans les années '80, à jauger correctement l'avenir prometteur de Microsoft. Vous devinez aisément que cet investissement fut un coup dans le mille !

4. N'ignorez pas la loi de l'offre et de la demande

Le cours de Bourse d'une action est déterminé par la **loi de l'offre et de la demande**. Lorsque de nombreux investisseurs souhaitent intégrer une entreprise en portefeuille tandis que l'offre est réduite, le cours de Bourse augmente. L'inverse est vrai aussi : lorsque tout le monde veut vendre ses actions alors que la demande est peu élevée, le cours de Bourse chute. **La popularité d'une action auprès des investisseurs détermine le cours de Bourse.**

Il est essentiel, en cas de fluctuations de cours, d'observer le **nombre d'actions négociées quotidiennement**. C'est ce que nous appelons le **volume**. Veillez toujours à le comparer au volume journalier moyen pour évaluer l'importance de la fluctuation de cours. Plus le volume est élevé, plus vous pouvez y attacher de l'importance. Les investisseurs qui investissent selon le principe CAN SLIM de William O'Neil, recherchent des entreprises dont le **cours de Bourse a fortement augmenté et ce, sous un volume élevé.**

Lorsque des entreprises estiment qu'elles sont sous-valorisées en Bourse, elles peuvent procéder au **rachat d'actions propres**. Un programme de rachat

d'actions propres générera temporairement une hausse de la demande d'actions de l'entreprise en question et ce, sous un volume élevé. Et cela peut donner lieu à des augmentations de cours. Intéressant pour les investisseurs ! **Vérifiez toujours à quelle fin les actions rachetées sont utilisées.** En tant qu'actionnaire, vous ne profitez des programmes de rachat d'actions que lorsque les actions rachetées sont annulées. Le bénéfice par action augmentera dans la foulée et le dividende devra être distribué parmi un moins grand nombre d'actions.

«Supply and demand: shares outstanding plus big volume demand.»

– William O'Neil

CAN SLIM



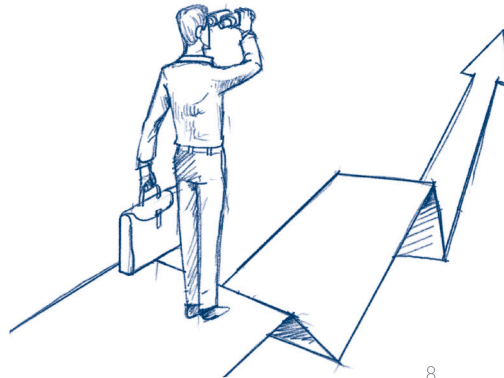
5. Investissez conformément à la tendance

Investissez toujours conformément à la tendance. Tel est le conseil de base que William O'Neil entend donner aux investisseurs. Le maître de la Bourse américain n'intègre que des actions gagnantes en portefeuille. **Des entreprises qui ont déjà fait leur preuves en Bourse ces dernières années.** Ces entreprises affichent souvent de **solides antécédents** et opèrent dans un **secteur rentable, en plein essor**. Il s'agit souvent de **leaders du marché**.

O'Neil s'en réfère à l'**Indice de force relative, RSI** en abrégé, pour identifier ces entreprises. Cet indice vérifie dans quelle mesure les performances d'une entreprise donnée ont été bonnes ou médiocres durant l'année

écoulée. Plus le RSI est élevé, mieux l'entreprise a performé. Le gourou de la Bourse américain n'investit que dans des entreprises affichant un RSI de 70 au moins. En investissant conformément à la tendance, en tant qu'investisseur, vous intégrez en portefeuille des entreprises qui **enchaînent les records boursiers**. L'élan de ces entreprises est en effet positif. Elles ont toutes les chances de continuer à croître, estime William O'Neil.

Vous pouvez également avoir recours à l'**analyse technique**. Il s'agit d'une aide pratique pour **prendre de meilleures décisions d'achat et de vente**.



«**Leader or laggard:
which is your stock?**»

– William O'Neil

CAN SLIM

6. Inspirez-vous des investisseurs institutionnels

Fonds de pension, fonds d'assurance, sociétés d'investissement... Autant d'institutions qui investissent de manière professionnelle. Ce sont des **investisseurs institutionnels**. De nombreux analystes, en permanence à la recherche de nouvelles opportunités d'investissement intéressantes, travaillent pour ces entreprises. **Suivez de près les transactions de ces institutions!** Lorsqu'en tant qu'investisseur, vous remarquez p. ex. qu'une société d'investissement commence à constituer une participation dans une entreprise particulière, c'est qu'il peut s'agir d'un **trigger** potentiel. Ces investisseurs prennent une participation dans une entreprise pour une seule raison : réaliser un bénéfice. Suivre de près les transactions des acteurs institutionnels vous permet de **profiter de leurs visions d'investissement supérieures**.

« Institutional sponsorship: follow the leaders. »

– William O'Neil

CAN SLIM

Vérifiez aussi le « flottant » de l'entreprise. Il s'agit des actions d'une entreprise librement négociables en Bourse, exprimées en pour cent. Plus le ratio est bas, plus les initiés et les investisseurs institutionnels possèdent des actions de l'entreprise. William O'Neil n'intègre en portefeuille que des entreprises gérées à 50% au moins par des investisseurs institutionnels et où il se trouve au minimum dix acteurs institutionnels. Les analyses d'O'Neil ont révélé que ces entreprises ont surperformé la moyenne du marché par le passé.



7. Vérifiez l'humeur du marché

Nous distinguons généralement deux types de marchés : un marché haussier (bull market), et un marché baissier (bear market). En tant qu'investisseur, vérifiez le type de marché dans lequel vous vous trouvez actuellement et **prenez vos décisions d'investissement en fonction de l'humeur du marché.**

Un **marché haussier** constitue un contexte optimal pour les investisseurs. L'économie tourne à plein régime et vous enchaînez les succès boursiers. L'humeur joue en votre faveur dans un marché haussier ! Étant donné que le cours de 75 pour cent de toutes les entreprises cotées en Bourse augmente dans un marché haussier, il est essentiel que vous déteniez des actions à ce moment-là.



Bolero

Lorsque le marché commence à moins bien performer et qu'un **marché baissier** se forme, vous devez faire preuve de **réactivité**. Veillez à ce que vos pertes ne deviennent pas trop importantes ! William O'Neil paramètre toujours un ordre stop loss à 7 ou 8% sous son cours d'achat. C'est la perte maximale qu'il entend essayer. En travaillant avec des ordres stop loss, l'investisseur que vous êtes limite le risque de baisse de cours à quelques pour cent, sachant toutefois que vos gains peuvent grimper à plusieurs centaines de pour cent !

William O'Neil détermine l'humeur sur la base de la **moyenne mobile**. Il achète des entreprises dont le cours est en hausse et qui sont cotées au-dessus de leur moyenne mobile, également appelée « **Moving Average** ».

« **Market direction: how to determine it.** »

– William O'Neil

CAN SLIM

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

Partenaire boursier de   Brussels

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.