



**Bolero**



**Vers le succès boursier en  
7 étapes avec George Soros**

## Sommaire

Qui est George Soros ?	p 3
1. Faites simple	p 4
2. Gagnez de l'argent sur des cours boursiers descendants	p 5
3. Essayez différentes stratégies	p 6
4. Trouvez le courtier qui vous convient	p 7
5. Reconnaissez la force et le danger des leviers	p 8
6. Investissez dans des « revirements »	p 9
7. Inspirez-vous du succès de George Soros	p 10

# Qui est George Soros ?

George Soros est un nom surtout connu des « **scalpers** ». Cet homme d'affaires hongro-américain a acquis sa notoriété dans le monde de l'investissement grâce à des **spéculations boursières**. Un jour, il a ainsi empoché plus d'un milliard de dollars en prenant une position courte sur la livre sterling. Cet investissement lui a valu le surnom de « **l'homme qui a fait sauter la Banque d'Angleterre** ».



Soros a travaillé pendant toute sa carrière dans le monde de la finance. En 1973, il a créé son propre véhicule d'investissement, le **Quantum Fund**, avec lequel il a enchaîné les succès. Grâce à son fonds spéculatif, le **gestionnaire de hedge fund** le mieux payé de tous les temps générait des **gains annuels de plus de 20%**. Avec une fortune estimée à environ 8 milliards de dollars, ce maître de la Bourse est l'un des hommes les plus riches de la planète.

**Spéculer sur de fortes fluctuations de cours.** Telle est la stratégie de George Soros. Ce qui caractérise sa méthode d'investissement, c'est qu'il ne conserve ses placements en portefeuille que pour une **courte période**. Il utilise un **levier** et adopte aussi bien des positions **longues que courtes**. Quand il prend des décisions en matière d'investissement, Soros **se fie toujours à son instinct**. Il spéculé non seulement sur les **actions**, mais aussi notamment sur **les taux de change et les matières premières**.

Fêtez avec nous le 88<sup>e</sup> anniversaire de George Soros, profitez de ses connaissances et apprenez ainsi à investir avec succès, quelle que soit l'orientation des Bourses.

# 1. Faites simple

**Faites simple lorsque vous investissez. C'est la clé du succès.** Tout comme vous mangez plus sainement et faites du sport lorsque vous voulez perdre du poids ou vous muscler, en Bourse il y a aussi une recette du succès : elle consiste à **établir une stratégie d'investissement claire et logique et à s'y tenir.**

Les investisseurs chevronnés auront certainement déjà entendu parler du concept **KISS** ou « **Keep It Simple, Stupid !** ». Les investisseurs qui appliquent ce principe sont fermement convaincus qu'une stratégie simple vous permet d'obtenir des résultats supérieurs. Veillez donc à être le plus simple possible. **Optez pour une stratégie que vous êtes capable d'expliquer de manière intelligible à quelqu'un qui n'y connaît absolument rien.** Si vous y parvenez et que votre interlocuteur comprend la logique de votre idée, alors vous êtes certain que votre stratégie est bonne.

Pour George Soros, **plus votre stratégie est complexe, plus vous avez de chance de commettre des erreurs.** La simplicité mène au succès. **Soyez dès lors toujours attentif à l'essence de l'entreprise.** Que fait l'entreprise et comprenez-vous son modèle commercial ?

En investissant selon le principe KISS, **vous vous concentrez uniquement sur des choses qui importent vraiment.** De cette manière, vous limitez le risque de prendre de mauvaises décisions et vous ne vous laissez pas distraire par des informations inutiles.

**« Unfortunately, the more complex the system, the greater the room for error. »**

– George Soros



## 2. Gagnez de l'argent sur des cours boursiers descendants

Beaucoup d'investisseurs ignorent qu'ils peuvent aussi gagner de l'argent sur des cours boursiers descendants. Pour cela, vous devez adopter **des positions courtes**. **Lorsque vous adoptez une position courte, vous vendez des actions à un investisseur dans le but de pouvoir les racheter plus tard à meilleur marché.** Contrairement à une position longue, vous faites un gain lorsque le cours boursier baisse.

Durant sa carrière bien remplie, le super-investisseur George Soros était réputé pour ses **positions courtes controversées**. Il a ainsi pris une position courte sur le **prix du pétrole**, mais aussi sur la **livre sterling**. Lorsqu'en 1992 ce maître de la Bourse prend une position courte considérable sur la livre sterling, il provoque une pression telle que les autorités britanniques doivent cesser de soutenir leur monnaie nationale. **Ce jour-là, la livre sterling a baissé de 20%**. Cet investissement controversé a rapporté à Soros plus d'un milliard de dollars.

Pour prémunir votre portefeuille contre les baisses de cours, vous pouvez donc adopter quelques positions courtes.<sup>1</sup> On appelle cela le **« hedging »** (couverture).

Vous pouvez également appliquer cette stratégie d'investissement lorsque vous estimez que certains secteurs ou certaines entreprises sont **surévalués**.

« I increased my short position in oil this week »

– George Soros



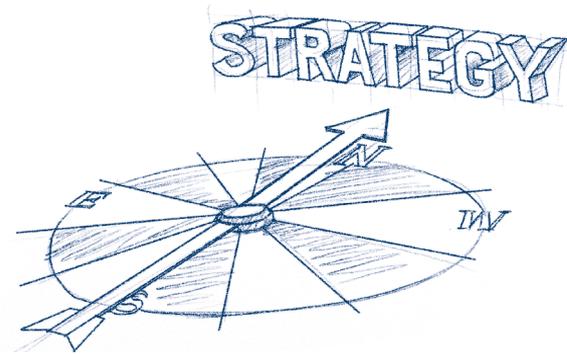
<sup>1</sup> En tant qu'investisseur particulier, vous ne pouvez pas directement "shorter" une action. Vous pouvez par contre anticiper la baisse du cours d'une action par le biais de dérivés comme des Turbos ou des options. Les ETF vous offrent également la possibilité de faire du profit à partir de la baisse d'une bourse ou d'un indice.

### 3. Essayez différentes stratégies

Si vous voulez réussir dans un domaine donné, vous devez continuer à apprendre en permanence. **Vous n'avez jamais fini de vous former.** Il n'en va pas autrement en matière d'investissement. Les investisseurs à succès ont en commun qu'au fil des années, ils **optimisent toujours plus leur stratégie.** Soyez conscient qu'en tant qu'investisseur débutant, vous allez très vraisemblablement prendre quelques mauvaises décisions. Tant que vous apprenez de vos erreurs et que vous les utilisez pour vous perfectionner, cela ne pose aucun problème. **L'école de l'adversité** est en effet le meilleur apprentissage.

Pour les investisseurs, ce n'est absolument pas une mauvaise idée de pratiquer la méthode **Trial & Error** (Essai et Erreur). Vous allez certainement avoir plusieurs idées et visions d'investissement différentes. Ainsi, vous voudrez par exemple investir dans des entreprises familiales, des actions sous-évaluées au vu de certains ratios fondamentaux ou des entreprises qui rachètent pour le moment en masse des actions propres. **En tant que débutant, vous devez absolument essayer différentes stratégies.** De cette manière, vous apprenez à mieux vous connaître en tant qu'investisseur et à savoir quelle est la stratégie qui vous convient le mieux.

Sachez également que, pendant certaines périodes, une stratégie réussira mieux qu'une autre. Si l'un de vos portefeuilles d'investissement traverse une mauvaise passe, cela sera compensé par un autre. **Retenez qu'il y a plusieurs chemins qui mènent à Rome. La seule chose qui vous reste à faire, c'est de tracer votre propre voie.**



« **Trial & Error: form a hypothesis and get the opinion of others on it.** »

– George Soros

## 4. Trouvez le courtier qui vous convient

**Quand vous investissez, votre courtier joue également un rôle important.** Considérez véritablement votre courtier comme un **partenaire commercial**. Chaque investisseur est différent et a ses propres besoins lorsqu'il s'agit de choisir une plateforme d'investissement appropriée. Ainsi, telle plateforme accordera beaucoup d'importance **à la formation et aux informations** données aux investisseurs, tandis que telle autre vous laissera agir de manière autonome et vous facturera moins de frais en échange.

En tant qu'investisseur, il vaut mieux comparer tous **les avantages et inconvénients de différents courtiers**. Qu'attendez-vous de votre plateforme d'investissement ? En tant qu'investisseur débutant, il est conseillé de choisir un courtier fiable qui vous donne beaucoup d'informations. **Optez pour une plateforme qui vous fournit gratuitement des informations boursières, des analyses d'actions et des lettres d'information journalières.** De cette manière, vous profitez vous aussi **des connaissances et de l'expérience de toute une série d'experts boursiers.** Pour ceux qui débutent, il est également important de pouvoir compter sur un **helpdesk** en cas de questions.

Le choix de votre courtier est important. Consacrez-y dès lors le temps nécessaire. **Choisissez une plateforme d'investissement qui correspond à vos besoins.** Une fois que vous avez trouvé un bon courtier, vous ne devrez plus en changer. Vous construisez ainsi une relation durable et prospère.

**« Finding the one broker who is actually in tune with your style of investment is essential. Once you find the right broker, stick to that person as a person. »**

*– George Soros*



## 5. Reconnaissez la force et le danger des leviers

George Soros est un **spéculateur**. Avec son fonds spéculatif Quantum Fund, il emploie régulièrement un levier quand il investit. Lorsque vous y avez recours en tant qu'investisseur, vous **ne financez pas vous-même une partie de la valeur de votre investissement. Par contre, vous êtes totalement responsable des gains ou pertes potentiels**. Imaginez que vous achetez une action à un cours de 100 euros avec un levier de 5 et que le cours de la société augmente ensuite de 20%, vous doublez alors la valeur de votre investissement. En effet, votre investissement fluctue 5 fois plus que le cours boursier de l'action sous-jacente.

Il est clair qu'en investissant avec un levier à court terme vous pouvez perdre ou gagner énormément. **Soyez dès lors extrêmement prudent lorsque vous utilisez un levier**. Soyez conscient que vos pertes peuvent grimper très rapidement.<sup>2</sup> De tels produits de placement **ne sont conseillés qu'aux investisseurs dotés d'une solide expérience**. Ce sont surtout les « scalpers », qui entrent et sortent énormément du marché à très court terme, qui utilisent ces produits.

En tant que débutant, il est préférable de ne pas investir dans des produits à effet de levier.

**N'investissez que de l'argent dont vous pouvez vous passer sur le long terme.** De cette manière, vous évitez de devoir vendre votre investissement à un mauvais moment.



**« Using leverage can produce superior results when the going is good, but it can wipe you out when events fail to conform to your expectations. »**

– George Soros

<sup>2</sup> En tant qu'investisseur particulier, vous pouvez investir dans des produits à levier comme des Turbos ou des ETF à levier.

## 6. Investissez dans des « revirements »

**Investissez à contre-tendance.** Il s'agit là d'une excellente stratégie d'investissement que George Soros se plaît particulièrement à utiliser. Les investisseurs qui appliquent cette méthode sont convaincus que **les perdants d'hier seront les gagnants d'aujourd'hui**. Autrement dit, ils investissent dans des entreprises dont le cours boursier affiche de mauvaises performances comparé au marché dans son ensemble. C'est ce que l'on appelle des **actions pénalisées**. Il peut y avoir plusieurs raisons à cela. Par exemple des résultats décevants, une amende qui pend au nez de l'entreprise ou le départ du PDG.

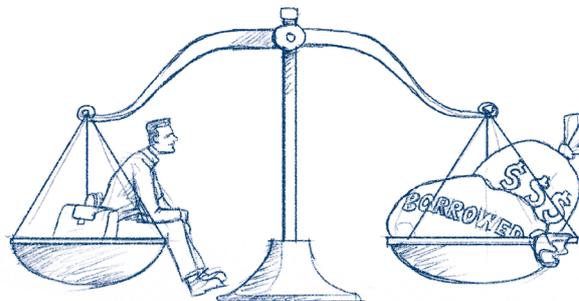
Une caractéristique typique d'un **revirement potentiel** est le fait que l'entreprise ait traversé une **phase de restructuration** au cours des derniers mois, voire des dernières années. La direction tente ainsi de remettre l'entreprise sur les rails. **Souvent, la mauvaise nouvelle est donc déjà intégrée dans le cours boursier**. Les investisseurs n'ont pas de grandes attentes vis-à-vis de telles entreprises. Lorsqu'elles publient de mauvais résultats, le marché réagit dès lors moins fortement parce que cela était attendu. Par contre, quand les résultats sont meilleurs qu'escompté, cela peut entraîner **de fortes hausses de cours**.

**Autrement dit, vous placez votre argent dans des entreprises qui présentent un faible risque baissier et un important potentiel haussier.**

Mais méfiez-vous quand même lorsque vous achetez de telles actions. Comme le dit un autre adage, « Never catch a falling knife ». **N'investissez donc dans des entreprises pénalisées que lorsque vous constatez une amélioration de ses résultats et un redressement de son cours.**

**« The worse a situation becomes, the less it takes to turn it around, and the bigger the upside. »**

*– George Soros*



## 7. Inspirez-vous du succès de George Soros

George Soros a acquis sa notoriété en tant qu'investisseur grâce à la **spéculation**. Avec son fonds spéculatif Quantum Fund, il opère presque exclusivement **à court terme**. Il applique une **« stratégie Global Macro »**. Cela signifie qu'il investit en se fondant sur sa vision de **l'économie mondiale dans sa globalité et de la politique**. Ce gourou de la Bourse investit dans **divers produits** et prend **aussi bien des positions longues que courtes**.



**« Making an investment decision is like formulating a scientific hypothesis and submitting it to a practical test. »**

*- George Soros*

Lorsqu'il s'attend par exemple à ce que les taux d'intérêt en Europe grimpent, il prendra une position courte sur des obligations d'État libellées en euros. Quand les taux d'intérêt augmenteront, les obligations existantes perdront de leur valeur.

Pour vous en tant qu'investisseur, il est important de **tirer parti de toutes les opportunités qui se présentent**, que cela soit à court terme, à long terme, à l'étranger, etc. Fiez-vous aussi à votre **instinct** quand vous prenez des décisions d'investissement, tout comme George Soros. Tout au long de sa carrière, ce gourou de la Bourse a acquis une telle connaissance et une telle expérience que **son instinct boursier lui montre souvent la bonne voie**.

**Il est également conseillé de discuter de vos idées en matière d'investissement avec d'autres investisseurs.** Même George Soros, l'un des investisseurs les plus talentueux de la planète, fait toujours appel à son **équipe de conseillers** lorsqu'il prend des décisions d'investissement. Par là, il recherche des **arguments qui contredisent sa propre vision** et voit s'il peut oui ou non les réfuter. Pour cela, vous ne devez pas nécessairement rejoindre un club d'investisseurs. **Vous pouvez également facilement entrer en contact avec d'autres investisseurs via les médias sociaux ou les forums Internet.**

# Point Bourse

## L'actualité boursière au quotidien!

Inscrivez-vous sur [bolero.be/pointbourse](http://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



## 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, Bolero 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 Bank SA – Avenue du Port 2 – 1080 Bruxelles - Belgique.  
TVA BE 0462.920.226, RPM Bruxelles.