



Bolero



**Les 7 règles d'or de Jim Rogers,
gourou de la Bourse**

Sommaire

Qui est Jim Rogers ?	p 3
1. Achetez par tranches	p 4
2. Investissez dans le capital-investissement	p 5
3. Commettez des erreurs	p 6
4. Diversifiez vos placements à l'échelle mondiale	p 7
5. Investissez dans des sociétés délaissées	p 8
6. Reconnaissez le potentiel des marchés émergents	p 9
7. Soyez patient	p 10

Qui est Jim Rogers ?

Au même titre que George Soros, que nous avons déjà évoqué dans cette série consacrée aux génies de la Bourse, Jim Rogers est une des plus grandes figures boursières aux États-Unis et l'un des fondateurs du **Quantum Fund**. Durant les dix premières années de leur collaboration, le véhicule d'investissement de ces deux as du placement a généré un rendement de **pas moins de 4 200%**. En plus d'être un investisseur de talent, celui que l'on a baptisé « **L'Indiana Jones de l'investissement** » est également un grand épicurien. Avec les énormes gains qu'il a collectés en Bourse, Jim Rogers s'est ainsi offert un périple à travers 116 pays au volant d'une Mercedes entièrement personnalisée. Un rêve qui lui a valu de figurer au **Guinness World Book of Records**.

Jim Rogers est un investisseur dit « **contrarian** », ou à contre-courant, et un fervent partisan des **marchés émergents**. Selon ce génie de la finance, l'avenir se situe en Asie. Tout investisseur devrait à ses yeux **diversifier** ses avoirs à l'échelle mondiale. À côté des actions, ce magnat de la Bourse investit également dans les **matières premières**.

Jim Rogers a ceci de particulier qu'il a développé son **propre indice et son propre fonds indicel coté (ETF)**¹. Vous pouvez donc vous aussi profiter de ses exploits



boursiers. En investissant dans le « **Rogers International Commodities Index** », vous vous portez acquéreur de participations dans des sociétés issues entre autres des secteurs de l'agriculture, du métal et de l'énergie. Son ETF « **Rogers AI Global Macro** » exploite les technologies de l'Intelligence artificielle dans le cadre de ses décisions de placement.

Vous souhaitez en savoir plus sur la stratégie d'investissement de Jim Rogers ? Découvrez ses ouvrages « **Investment Biker: Around the World with Jim Rogers** » et « **A Bull in China: Investing Profitably in the World's Greatest Market** ».

¹ Les ETF américains peuvent uniquement être achetés par des investisseurs particuliers si l'émetteur dispose d'un document d'informations clés pour l'investisseur dans lequel vous retrouvez un aperçu des principales caractéristiques, risques, frais... Ceci est une conséquence de la réglementation PRIIPS (plus d'infos sur www.bolero.be/fr/priips).

1. Achetez par tranches

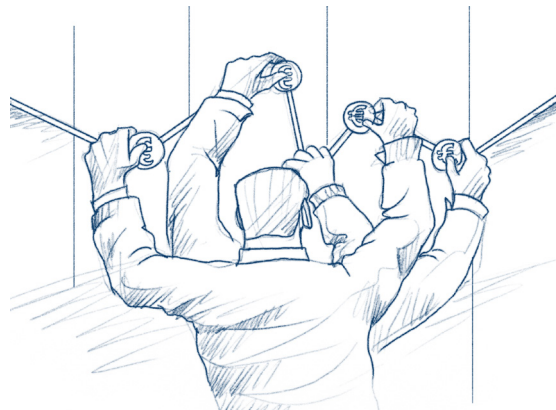
La plupart des investisseurs à succès ont en commun de ne jamais sortir totalement du marché. Faites comme eux. **Le market timing est souvent source de déceptions.**

Qui plus est, si vous souhaitez investir une somme importante, sans toutefois placer la totalité en une fois, l'achat **par tranches** peut constituer une excellente solution. Dans le cadre de votre stratégie d'investissement, définissez en combien de fois ou en combien de tranches vous voulez acheter une action. Lorsque vous avez trouvé une société qui vous paraît intéressante à l'achat, vous pouvez directement procéder à votre premier achat. Si le cours de bourse de l'entreprise grimpe immédiatement, vous enregistrerez déjà des gains. Si le cours de l'action baisse, vous pourrez faire le plein d'actions meilleur marché lors de votre prochaine transaction. **Pour les mêmes raisons, cette stratégie peut s'appliquer à votre processus décisionnel à la vente.**

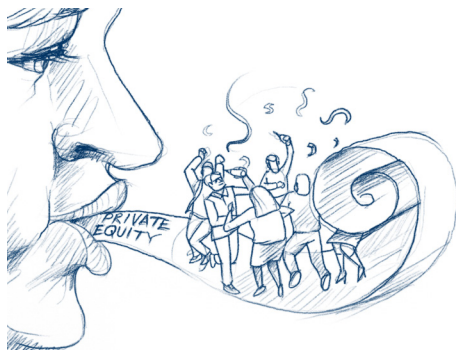
L'achat par tranches est une méthode de choix pour tout investisseur disposant d'un **important capital à investir**, mais également pour celui qui souhaite investir chaque mois **un pourcentage donné de ses revenus**. Plusieurs gourous de la Bourse ont recours à cette stratégie. Alors pourquoi attendre ?

« I am a terrible market timer. »

– Jim Rogers



2. Investissez dans le capital-investissement



« I think this is also a great time to invest in private equity, helping companies grow from the ground up. »

– Jim Rogers

Dans le jargon financier, le « private equity » désigne des **entreprises qui ne sont pas cotées en Bourse**. Vous connaissez sans aucun doute des entreprises dans lesquelles vous souhaiteriez investir, mais qui ne sont pas cotées en Bourse. Pour Jim Rogers, tout investisseur devrait placer une partie de ses avoirs de ce type d'entreprises. **Avec un rendement annuel moyen de quelque 13,5%,**

le **private equity** fait mieux encore que le marché d'actions dans son ensemble !

Il existe deux manières d'investir soi-même dans des entreprises non cotées en Bourse, avec un budget restreint. Soit vous achetez un **ETF ou un fonds** qui investit dans ce type d'instruments. Soit vous intégrez dans votre portefeuille **une ou plusieurs société(s) holding**. Toutes les holdings ou presque affectent une partie au moins de leurs actifs dans du capital-investissement².

Cette formule présente l'avantage de **confier les décisions d'investissement à des personnes qui disposent d'une longue expérience dans ce domaine**, et ce à moindre coût. Dans le cadre de placements dans le capital-investissement, il est essentiel de **distinguer les bonnes entreprises des moins bonnes**. Il est également prouvé que, **sur le long terme, les holdings sont à même de surclasser la Bourse de manière régulière**.

Tout investisseur, qu'il soit débutant ou chevronné, devrait détenir plusieurs holdings au sein de son portefeuille. Vous participerez ainsi au succès d'entreprises privées.

² Des plateformes de crowdfunding comme Bolero Crowdfunding vous permettent d'investir dans des start-ups et autres entreprises bien avant leur (éventuelle) entrée en Bourse. Plus d'infos via bolero-crowdfunding.be/fr.

3. Commettez des erreurs



« It is good to lose money, to go broke at least once, and preferably twice. But if you are going to do it, do it early in your career. »

– Jim Rogers

Commettez des erreurs. Voilà à première vue un conseil boursier bien étrange. Mais il s'agit en réalité de la meilleure chose qui puisse vous arriver en tant que

débutant. Même quand vous perdez une partie des deniers que vous avez investis, c'est pour Jim Rogers une bonne chose. C'est en effet en commettant des erreurs qu'on apprend le mieux. **Votre succès en tant qu'investisseur dépend notamment de votre faculté à gérer les contretemps.**

Au plus tôt vous faites de mauvais placements et expérimentez des crashes boursiers, au mieux. Votre capital investi est alors encore relativement limité, et l'impact est donc restreint. **Les erreurs que vous commettez vous permettront de vous aguerrir.** Les idées d'investissement ainsi collectées vous serviront à coup sûr pour plus tard.

Ne dit-on pas « Chat échaudé craint l'eau froide »? Cela vaut aussi pour l'investisseur, et donc pour vous. Les génies de l'investissement se distinguent du commun des mortels par leur façon de réagir aux erreurs et aux turbulences boursières. **Les investisseurs à succès apprennent constamment de nouvelles choses et optimisent leur stratégie lorsque cela s'avère nécessaire.** N'oubliez pas que l'erreur est humaine, et qu'elle est aussi essentielle dans votre processus d'apprentissage. **Elle vous permettra en outre de découvrir la stratégie qui vous correspond et d'affronter les tempêtes boursières avec confiance.**

4. Diversifiez vos placements à l'échelle mondiale

Bon nombre d'investisseurs souffrent de ce que l'on appelle un « **home bias** » : ils investissent essentiellement, voire exclusivement dans des entreprises établies dans leur propre pays. Ils fondent cette approche sur la conviction qu'ils disposent de davantage d'informations sur ces sociétés. Les entreprises proches de chez vous apparaissent plus souvent dans les journaux et vous achetez peut-être vous même régulièrement leurs produits.

Il faut comprendre que vous vous exposez ainsi à des risques importants. Lorsque par exemple vous ne détenez dans votre portefeuille que des entreprises belges et que l'Europe occidentale est frappée par une crise pendant plusieurs années, c'est votre rendement qui en pâtira. Chaque pays ou région est en effet susceptible de traverser des périodes de turbulences. Prenons l'exemple de l'indice japonais Nikkei 225, qui cote toujours bien en deçà de son point d'apogée de la fin des années 80. Pour éviter un tel scénario, achetez des actions du monde entier. **Une diversification adéquate est incontournable.**

La diversification des placements à l'échelle mondiale offre également l'avantage d'offrir un choix beaucoup plus large. **Il existe plus d'une centaine de milliers de sociétés cotées en Bourse à travers le monde.**

À titre de comparaison, on en dénombre à peine plus d'une centaine en Belgique. En optant pour un univers d'investissement mondial, vous pouvez donc vous permettre d'être plus strict dans vos critères.

Vous investissez uniquement dans les actions les plus intéressantes à l'achat au niveau mondial.

« Right now I own shares of companies in 28 countries. »



5. Investissez dans des sociétés délaissées

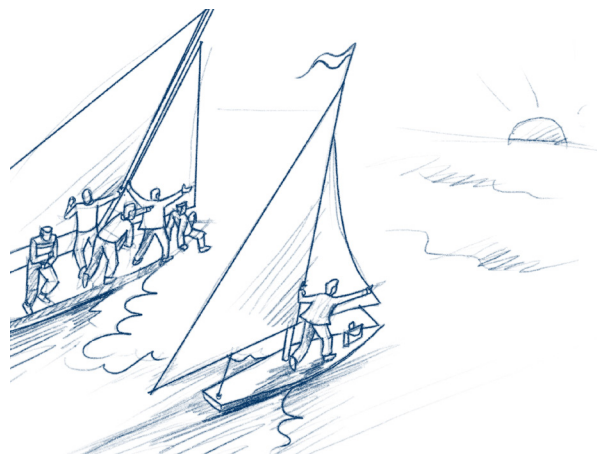
En tant que particulier, vous pouvez faire d'excellentes affaires en investissant dans des sociétés oubliées. Il s'agit **d'entreprises qui ne sont pas ou peu suivies par les autres investisseurs**. Prenez par exemple les actions qui n'apparaissent pas souvent dans les médias et qui ne sont pratiquement pas, voire pas du tout suivies par les analystes. Bien souvent, ce sont des **actions de plus petite capitalisation**, dites aussi « **small caps** ».

Cela joue directement en faveur de l'investisseur particulier. Dans la mesure où les investisseurs institutionnels ne peuvent pas intégrer ce type de sociétés dans leurs portefeuilles, du fait de leur faible liquidité, ces titres présentent régulièrement des « anomalies de valorisations ». Il arrive parfois que les **small caps soient fortement sous-valorisées pendant des années**. En creusant dans les rapports annuels de ces small caps, vous vous forgerez rapidement un avantage concurrentiel par rapport aux autres investisseurs. Lorsque le marché finira par s'apercevoir de la valeur de l'entreprise en question, vous pourrez ainsi faire des affaires en or.

La Bourse de Bruxelles abrite elle aussi bon nombre de ces **perles boursières**. Il ne vous reste plus qu'à les détecter et à attendre **ensuite patiemment que le marché reconnaisse la valeur de l'entreprise en question**.

« Don't invest in an area just because it is depressed. Find and wait for the change and invest just before it happens while still unrecognized by the market. »

– Jim Rogers



6. Reconnaissez le potentiel des marchés émergents

Jim Rogers est véritablement un inconditionnel des marchés émergents. Ces marchés sont susceptibles d'enregistrer une croissance deux à trois fois plus rapide à celle des marchés développés. Il s'agit donc de **secteurs et de pays qui sont toujours en développement, mais qui disposent encore d'un grand potentiel**. Pensez par exemple à des pays d'Asie, d'Amérique du Sud ou même d'Europe de l'Est.

Vérifiez par vous-même quels pays recèlent le potentiel le plus important. Quel pays ou quelle ville pourrait, à l'avenir, devenir le prochain géant économique ? Si vous avez eu le nez fin et que vous y avez investi, vous récolterez des gains exceptionnels.

Diverses études démontrent qu'à long terme, les **marchés émergents surclassent les entreprises européennes et américaines déjà matures**. Lorsque votre portefeuille d'investissement dispose déjà d'une assise solide, n'hésitez donc pas à l'agréments de quelques entreprises des marchés émergents. **Gardez toutefois à l'esprit que ces marchés sont souvent un rien moins accessibles et qu'une diversification correcte s'avère ici aussi essentielle.**

Il pourrait donc être judicieux de faire l'acquisition d'un ETF, par exemple, pour exploiter cette tendance. Vous investirez de la sorte automatiquement dans des centaines d'entreprises provenant des marchés émergents.



« If you were smart in 1807, you moved to London.
If you were smart in 1907, you moved to
New York City. And if you are smart now,
you move to Asia. »

– Jim Rogers

7. Soyez patient



« Do nothing most of the time. »

– Jim Rogers

Un bon investisseur est un investisseur mort. Si cet adage peut prêter à controverse, il est établi que le **rendement moyen des portefeuilles de personnes décédées est plus élevé que celui de l'investisseur moyen**. Cet état de fait s'explique notamment par le manque de patience des investisseurs. Osons l'analogie avec la pêche. Le pêcheur qui ne cesse de relancer sa ligne augmente-t-il ses chances de prise par rapport à celui qui attend patiemment que le poisson morde ? La réponse vaudra elle aussi pour l'investissement. **La patience est la mère de toutes les vertus.**

Une fois que vous avez défini la stratégie qui vous correspond, vous devez avant tout faire preuve de patience. **Faites-vous à l'idée que chaque investisseur ou stratégie connaîtra des périodes, parfois assez longues, durant lesquelles son portefeuille sous-performerait le marché.** Dans ces moments-là, il est normal que vous commenciez à douter et que vous cherchiez à aller voir ailleurs. C'est le propre de l'homme. Mieux vaut toutefois vous abstenir. Lorsque vous avez développé une stratégie d'investissement pendant des années, que ce soit à l'aide de manuels, de recommandations des gourous de la Bourse, d'études ou autres et que vous êtes convaincu que votre méthode finira par porter ses fruits, tenez-vous-en à votre plan. C'est là que réside la clé du succès.

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



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.