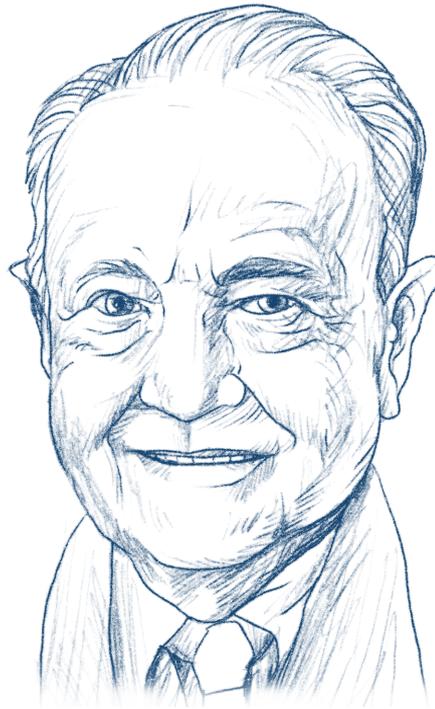


Bolero



**Vers le succès boursier
en 7 étapes avec J. Templeton**

Table des matières

Qui est John Templeton ?	p 3
1. Sachez que l'histoire se répète	p 4
2. Évitez les décisions irrationnelles	p 5
3. Oubliez le "buy-and-hold"	p 6
4. Acceptez les facteurs d'incertitude	p 7
5. Contrôlez vos dépenses	p 8
6. Reconnaissez le potentiel des actions à dividendes	p 9
7. Battez le marché	p 10

Qui est John Templeton ?

L'investisseur, gestionnaire de fonds et philanthrope britannique-américain John Templeton est, après Benjamin Graham, le plus ancien gourou de la Bourse de cette série. Ils prouvent tous deux que les visions et stratégies d'investissement sérieuses conservent toute leur valeur au fil du temps.

John Templeton est généralement considéré comme le véritable **"investisseur à contre-courant"** qui investissait alors que l'heure était au pessimisme. Ce maître de la Bourse fut également l'un des premiers à investir dans les **économies émergentes**.

John Templeton s'est fait un nom auprès du grand public en achetant en 1939 **toutes les actions cotées à moins de 1 dollar sur New York Stock Exchange**.

Ce magnat de la Bourse a acheté 104 entreprises au total, dont 34 ont fait faillite. Cette expérience lui a néanmoins permis de faire son beurre: quatre ans plus tard, il vendait ses investissements en réalisant un bénéfice de pas moins 400%. **Obtenir d'appréciables rendements à la faveur d'une stratégie simple**. Voilà une carte jouable pour vous aussi, investisseur.

Ce maître de la Bourse a également enchaîné les succès avec son propre véhicule d'investissement appelé **"Templeton Growth Fund"**.



Son fonds a réalisé un rendement annuel de pas moins de 14,5% en moyenne. Les investisseurs qui ont investi un montant de 10 000 dollars à la constitution du fonds en 1954 disposaient de quelque deux millions de dollars en 1992, lorsque le véhicule d'investissement de Templeton fut vendu à Franklin.

John Templeton est décédé en 2008 mais il aurait eu 106 ans ce 29 novembre 2018. L'occasion rêvée pour vous inspirer de ses principaux principes d'investissement.

1. Sachez que l'histoire se répète

L'histoire se répète. Affirmer le contraire serait une erreur. **Les investisseurs apprennent beaucoup des crises à court terme, un peu à moyen terme et absolument rien à long terme.** Il s'agit là d'une maxime boursière des plus vraies.

Les investisseurs commettent régulièrement des erreurs. Il suffit de penser à la bulle Internet ou à d'autres crises boursières, des événements durant lesquels les valorisations d'actions se sont véritablement emballées. Il n'était alors pas rare d'observer des rapports cours/bénéfice de 50 ou plus. Pourtant, les investisseurs ont continué d'acheter ces actions onéreuses avec avidité. Plusieurs études démontrent néanmoins que **lorsque vous achetez des actions aussi onéreuses, votre investissement est quasiment voué à l'échec.**

Sachez que le marché d'actions évoluera toujours vers sa valorisation moyenne à terme. Pour savoir si les actions sont historiquement chères ou bon marché, pensez à observer le ratio **Shiller P/E**. Ce ratio, qui indique la **valorisation du marché d'actions dans son ensemble**, se calcule en divisant le cours de Bourse par le bénéfice moyen des dix dernières années.

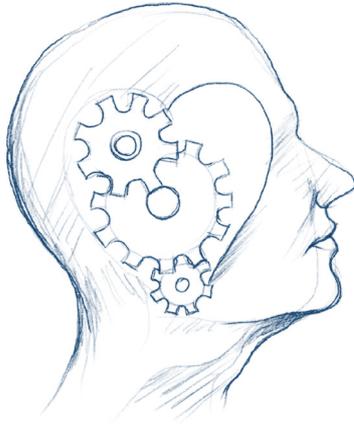
Plus le ratio est élevé, plus le marché d'actions est cher. Vous savez déjà que prévoir le timing du marché n'est pas une bonne stratégie. Vous pouvez par contre augmenter ou diminuer légèrement vos positions en actions à mesure que la survalorisation ou la sous-valorisation évolue.

**“The four most dangerous words in investing:
this time it's different.”**

– John Templeton



2. Évitez les décisions irrationnelles



“Investing for maximal total real return is the only rational objective for most long-term investors.”

– John Templeton

Bolero

Les gens sont nettement moins rationnels par rapport à leur argent qu'ils ne le pensent. Vous préférez gagner 50 000 euros par an alors que vos collègues perçoivent 40 000 euros chaque année ? Ou plutôt gagner 60 000 euros par an alors que vos collègues perçoivent 100 000 euros chaque année ? Plus de la moitié choisissent la première option. Un choix totalement irrationnel! **Les émotions jouent un rôle majeur lorsque vous prenez des décisions.** Il n'en va pas autrement en matière d'investissement.

Sachez qu'en tant qu'être humain, vous êtes quelqu'un de grégaire. Vous vous laissez influencer en permanence - consciemment ou non - par vos amis, votre famille, etc. Les investisseurs qui ont conscience qu'ils n'agissent pas toujours de façon rationnelle prennent une longueur d'avance par rapport aux autres investisseurs. **Les émotions n'ont absolument pas leur place en Bourse,** mais tous les investisseurs y sont confrontés.

Notre instinct primaire nous pousse à fuir les situations dangereuses, ce que vous ne pouvez justement pas faire sur le marché d'actions. En cas de krach boursier, vous perdez - temporairement - une partie de votre patrimoine et à ce moment-là, vous risquez de réagir de manière trop émotionnelle, voire irrationnelle. C'est humain mais néfaste pour les résultats de vos investissements. Mieux vaut donc laisser votre instinct primaire de côté en Bourse. **Tâchez de limiter les décisions irrationnelles au minimum.**

3. Oubliez le “buy-and-hold”



“Sell when you find a much better bargain to replace it.”

– John Templeton

La stratégie d’investissement “buy-and-hold” consiste à intégrer en portefeuille quelques entreprises de premier rang dans le but de les conserver pendant une très longue période, voire **pour toujours**. Nombre de gourous

de la Bourse talentueux ont recours à cette stratégie d’investissement mais pour John Templeton, il ne s’agit pas de l’approche la plus intéressante.

Selon le maître de la Bourse britannique-américain, la **flexibilité est la clé du succès**. Durant sa carrière bien remplie, il s’est rendu compte, mieux que quiconque, que les **marchés financiers sont en perpétuelle évolution**. Pour réussir en Bourse, l’investisseur de haut vol doit toujours faire preuve de flexibilité.

Lorsque vous définissez votre stratégie d’investissement, vous déterminez le nombre d’actions que vous souhaitez intégrer en portefeuille. Une fois que vous avez constitué un **portefeuille d’actions bien diversifié**, vous suivez ces entreprises de près et vous procédez aux ajustements nécessaires. Tout en restant attentif aux nouvelles opportunités d’investissement. Lorsque vous trouvez une **action de meilleure qualité et davantage digne d’achat**, n’hésitez pas à intégrer l’entreprise en portefeuille. Vous l’achetez alors au détriment de l’action la moins digne d’achat. Vous ne vous attachez alors pas trop rapidement à une action. Une stratégie d’investissement globale et flexible vous aidera à obtenir de bons résultats.

4. Acceptez les facteurs d'incertitude

Investir entraîne son lot d'incertitudes. Vous avez beau suivre une entreprise du mieux que vous pouvez, il y aura toujours des facteurs impossibles à évaluer précisément. L'entreprise peut-elle maintenir la croissance annuelle de son chiffre d'affaires ? Comment le dollar évoluera-t-il par rapport à l'euro dans les prochains mois ? En tant qu'investisseur, vous êtes régulièrement confronté à des changements inattendus, parfois même défavorables. Si vous prévoyez **une diversification** et une **marge de sécurité suffisantes**, vous finirez par obtenir d'excellents résultats. Un portefeuille contient toujours quelques actions aux performances exceptionnelles, mais aussi d'autres qui tiennent moins la forme.

John Templeton était un investisseur à contre-courant. Cette stratégie d'investissement lui a permis de réaliser un rendement annuel moyen de 15%. Les investisseurs à contre-courant talentueux ont une chose en commun, selon Templeton: ils n'attendent pas trop longtemps avant **d'intégrer de potentiels "turnarounds" en portefeuille**. Les turnarounds sont des actions dont le cours de Bourse s'est effondré mais pour lesquelles l'investisseur anticipe une remontée. Ces entreprises font généralement face à de nombreux facteurs d'incertitude, ce qui génère une certaine nervosité parmi les autres investisseurs.

Sachez que l'incertitude peut aussi offrir des opportunités. Si, en tant qu'investisseur, vous attendez que vos pairs fassent de nouveau preuve d'optimisme à l'égard de l'entreprise, la sous-valorisation de l'action a déjà largement fondu dans de nombreux cas. Il est dès lors essentiel de **faire preuve de réactivité** et de profiter des opportunités que d'autres investisseurs irrationnels vous offrent.

"An investor who has all the answers doesn't even understand the questions."

– John Templeton



5. Contrôlez vos dépenses

Contrôlez vos dépenses. Il s'agit d'une maxime financière plutôt que d'un conseil en investissement mais elle vous permettra de profiter au mieux des avantages que la Bourse vous offre. Le constat est de plus en plus fréquent: celui qui gagne plus dépense automatiquement plus. Ceci dit, vous devez vous demander, en tant qu'investisseur, si ces dépenses vous rendent plus heureux. Les investisseurs à succès ont en commun qu'ils font particulièrement preuve de discipline.

La discipline est l'essence même du succès financier.

Vous êtes indépendant financièrement à partir du moment où vous êtes en mesure de conserver votre niveau de vie actuel en fonction uniquement des revenus de votre patrimoine. Vous pouvez y parvenir aussi en investissant tous les mois un pourcentage défini de vos revenus. On conseille généralement d'investir 10%.

Plus vous investissez chaque mois, mieux c'est!

Investir mensuellement une partie de vos revenus – dès qu'ils ont été versés sur votre compte – est une excellente façon d'établir une discipline financière. Vous vous obligez ainsi à mettre de l'argent de côté périodiquement.

Cet argent travaillera pour vous et vous permettra de réaliser une **croissance globale de votre patrimoine**. La voie vers l'indépendance financière est grande ouverte.

“Those who spend too much will eventually be owned by those who are thrifty.”

– John Templeton



6. Reconnaissez le potentiel des actions à dividendes

Contrairement à des gourous de la Bourse comme Philip Fisher, John Templeton était un grand fan des **actions à dividendes**. La preuve, une fois encore, que chaque investisseur est unique et qu'il existe plusieurs façons de réussir en Bourse. Si vous aimez recevoir **régulièrement un revenu de vos investissements**, vous privilégieriez une stratégie d'investissement basée sur les actions à dividendes.

Le **rendement de dividende** d'une action indique en pourcentage la hauteur du dividende que vous percevez au cours actuel. Lorsqu'une action affiche un rendement de dividende net de 3%, vous percevrez chaque année 3% en espèces au cours actuel. Le rendement de dividende moyen avoisine les 2%. Si vous **réinvestissez** ces versements de bénéfice, vous optimisez la **force du rendement composé**.

Si vous attachez une grande importance aux dividendes, mieux vaut investir en **Dividend Aristocrats**, ces entreprises qui n'ont jamais réduit leur dividende ces dernières années et qui l'ont même augmenté progressivement. Des études ont montré que ces entreprises ont largement battu le consensus par le passé.

Certaines entreprises offrent à l'investisseur la possibilité de percevoir un **dividende optionnel**. Vous pouvez alors choisir de percevoir le versement du bénéfice en espèces sur votre compte d'investissement ou de recevoir des actions supplémentaires de la société en question.



"I look for companies that pay out regular dividends going back over many years

- John Templeton

7. Battez le marché



“If you want to have a better performance than the crowd, you must do things differently from the crowd.”

– John Templeton

Bolero

Faire mieux que le marché dans son ensemble.

Telle est l'ambition de quasiment tous les investisseurs. Si vous souhaitez obtenir de meilleurs résultats que les autres investisseurs, vous devez adopter une approche différente de la leur. **Soyez unique.** Chaque investisseur est différent, a sa propre vision et son propre domaine de connaissances. Ne vous en privez donc pas!

Vous avez pu lire que – si vous souhaitez battre le marché –, mieux vaut laisser votre instinct primaire de côté lorsque vous prenez vos décisions d'investissement. Évitez de commettre des erreurs d'investissement. Comment ? En effectuant régulièrement une **auto-évaluation approfondie.** En tant qu'investisseur de haut vol, vous vous connaissez mieux que quiconque. Vous connaissez vos qualités et vos faiblesses. Veillez à ne faire appel qu'à vos qualités lorsque vous prenez des décisions d'investissement.

Dans cette série consacrée aux gourous de la Bourse légendaires, nous avons abordé des dizaines de stratégies qui, historiquement, ont été à même de battre le marché haut la main. En tant qu'investisseur du XXI^e siècle, vous avez la chance de disposer de **milliers d'informations boursières** gratuitement.

Sachez en profiter! Vous battez le marché en adoptant une stratégie disciplinée et simple qui a démontré son succès sur une longue période dans le passé. N'attendez plus!

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.