



Bolero



**Les 7 astuces de Lynch,
le Caméléon de l'investissement**

Sommaire

Qui est Peter Lynch ?	p 3
1. Jouez vos atouts sur la table	p 4
2. Soyez un expert dans votre domaine	p 5
3. Déterminez la valorisation des entreprises en croissance	p 6
4. Sachez que le cours boursier ne vous dit rien	p 7
5. Ne vous laissez pas distraire par les médias	p 8
6. Déterminez la répartition idéale	p 9
7. Utilisez les informations qui vous entourent	p 10

Qui est Peter Lynch ?

L'honneur d'être le dernier à compléter notre série en treize parties sur les gourous de la bourse est réservé à nul autre que le légendaire Peter Lynch. Certains investisseurs connaissent peut-être ce super investisseur américain de 75 ans pour son **livre consacré à la bourse « One Up on Wall Street »**. Un must pour tout investisseur.

Peter Lynch a dirigé le **Fidelity Magellan Fund** de 1977 à 1990. Au cours de cette période, ce maître de l'investissement a réussi à réaliser un **rendement annuel de pas** moins de 29%. Les actifs sous gestion du fonds sont passés de quelque 20 millions de dollars à la somme vertigineuse de 14 milliards de dollars. Tout cela grâce aux connaissances exceptionnelles de ce gourou de la bourse.

Peter Lynch est connu pour avoir rapidement adapté sa stratégie et son style de placement aux conditions du marché. Une caractéristique qui lui a valu le surnom de « **Caméléon** ». Cet investisseur utilise une **approche « bottom-up »** lorsqu'il prend des décisions de placement.



Il ne se préoccupe pas de prédire les tendances macro-économiques, mais plutôt d'analyser les entreprises individuelles.

Selon Peter Lynch, vous devez, en tant qu'investisseur, remplir certains **critères fondamentaux** pour gagner en bourse. Vous devez faire preuve de flexibilité et être capable d'expliquer votre idée de placement aux autres de façon simple. Selon Lynch, cela n'est possible que si vous connaissez parfaitement le business model de l'entreprise en question.

1. Jouez vos atouts sur la table

Petit investisseur, gros atouts. Selon Peter Lynch, tout investisseur privé est capable d'obtenir des résultats au moins aussi bons que les investisseurs professionnels. Cela peut s'expliquer par le fait qu'en tant que petit investisseur, vous disposez d'un certain nombre d'avantages majeurs. Par exemple, vous n'avez pas à vous soucier des autres. Vous ne devez pas faire face à la pression constante d'une performance inférieure à celle du marché dans son ensemble pendant de courtes périodes. Vous pouvez choisir une stratégie présentant un parcours cahoteux à court terme, mais qui donne des résultats supérieurs à long terme.

En tant qu'investisseur privé, vous pouvez également investir sans problème dans des **petites et moyennes** capitalisations. Pour les investisseurs professionnels, c'est souvent plus difficile, car ils ont un capital très important à investir. Une caractéristique de ces entreprises réside dans le fait qu'elles sont régulièrement **sous-évaluées**. En tant qu'investisseur, vous disposez donc de tous les atouts pour gagner en bourse. Avec **un peu de bon sens** et de curiosité, vous aussi, vous pouvez obtenir de très bons rendements.

"You can pick stocks just as well, if not better than the average Wall Street expert."

– Peter Lynch



2. Soyez un expert dans votre domaine



“If you’re prepared to invest in a company, then you ought to be able to explain why, in simple language that a fifth grader could understand, and quickly enough so the fifth grader won’t get bored.”

– Peter Lynch

Lorsque vous avez une idée de placement, vous voulez évidemment que votre investissement **génère de bons résultats**. Il est donc important que vous compreniez le **business model** et la stratégie de l’entreprise. En d’autres termes, vous devez être bien informé des **faits et gestes** de l’entreprise.

C’est ce que pense aussi Peter Lynch. Ce maître de l’investissement ne jure que par la **simplicité** dans ses décisions d’investissement. Par exemple, il a mis au point un court **test** qui vous permettra, en tant qu’investisseur, de déterminer l’attrait de votre idée de placement: essayez en 90 secondes de convaincre votre (petit-)enfant que l’entreprise en question est un bon investissement.

Si vous voulez lui expliquer votre nouveau placement potentiel, vous devez être capable d’expliquer **votre vision d’une manière simple**. C’est tout un art d’expliquer en termes clairs un sujet complexe à quelqu’un qui n’a absolument aucune connaissance dans ce domaine. Si vous y parvenez, vous prouverez que vous maîtrisez ce domaine. Que vous savez ce que vous faites. Si même votre (petit-) enfant comprend la logique de votre décision de placement, il y a de fortes chances que votre idée de placement soit la bonne.

3. Déterminez la valorisation des entreprises en croissance

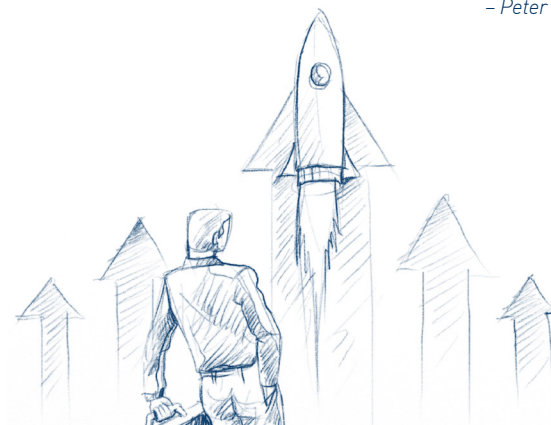
Si vous souhaitez inclure des **entreprises en croissance** dans votre portefeuille, vous avez frappé à la bonne porte chez Peter Lynch. C'est connu, ces entreprises sont souvent un peu **plus difficiles à évaluer**. Comme beaucoup d'autres, Peter Lynch a été confronté à ce problème. Si vous regardez le **ratio cours-bénéfice** de ces entreprises, par exemple, vous remarquerez qu'il indique que les entreprises en croissance sont presque toujours surévaluées.

Bien sûr, ce n'est pas toujours le cas. C'est aussi la raison pour laquelle Peter Lynch a **popularisé l'utilisation du ratio Price/Earnings-to-Growth (ratio cours/bénéfice par rapport à la croissance) ou PEG** pour tenter d'évaluer les entreprises en croissance. Grâce à Lynch, ce ratio est aujourd'hui largement répandu dans le monde des investisseurs. Cette mesure de valorisation fondamentale se calcule en divisant le **ratio cours-bénéfice par la croissance annuelle des bénéfices**. Plus ce ratio est bas, plus l'entreprise en question est bon marché.

Vous devez évidemment reprendre dans votre portefeuille des entreprises dont la croissance substantielle des bénéfices des années à venir n'a pas encore été incorporée dans le cours boursier.

"I want to buy a growth company at a P/E multiple that is equal to its growth rate."

– Peter Lynch



Selon Lynch, pour ce faire, vous devez acheter des entreprises dont le ratio PEG est de maximum 1. C'est ainsi que le « caméléon de l'investissement » a réalisé des rendements absolus en bourse sur une longue période. Rien ne vous empêche d'en faire autant !

4. Sachez que le cours boursier ne vous dit rien



“If my favorite Internet company sells for \$30 a share, and yours sells for \$10, it doesn’t say anything about the valuation of the company.”

– Peter Lynch

Plus le cours d’une action est bas, plus vous pouvez l’acheter, en tant qu’investisseur, à un meilleur prix. C’est une erreur courante chez les investisseurs débutants. Sachez que ce n’est absolument pas vrai. Le cours de l’action ne vous permet pas à lui seul de déterminer si une entreprise **se cote à bon marché ou à un prix élevé.**

Une action que vous pouvez acheter à 50 cents par action n’est donc pas nécessairement moins chère qu’une entreprise dont le cours boursier est de 1000 euros.

Si vous voulez comparer deux entreprises, il est d’abord et avant tout primordial d’examiner le nombre **d’actions en circulation** des deux entreprises. Vous pouvez ensuite calculer la **capitalisation du marché** ou la **capitalisation boursière** en multipliant le cours boursier par le nombre d’actions en circulation. Plus la capitalisation boursière est élevée, plus l’entreprise est grande.

Si vous souhaitez estimer la valeur d’une entreprise, vous devez utiliser une **mesure de valorisation fondamentale**. Par exemple, utilisez **le bénéfice**. Si vous divisez la valeur boursière totale d’une entreprise par le bénéfice total - ou divisez le prix du marché actuel par le bénéfice par action - vous obtiendrez la valorisation selon le ratio cours-bénéfice. Plus le ratio est bas, moins l’entreprise est valorisée.

Le ratio cours-bénéfice est particulièrement intéressant pour comparer la valorisation des différentes entreprises **d’un même secteur**. Il vaut donc la peine d’examiner également d’autres ratios fondamentaux pour voir si une action est vraiment évaluée à bon marché.

5. Ne vous laissez pas distraire par les médias

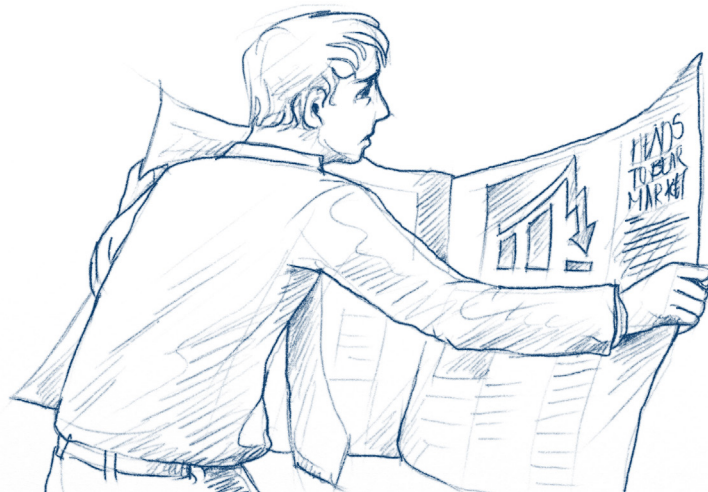
Beaucoup de gens ont encore une **perception négative** de l'investissement. Lorsque vous essayez de convaincre des amis ou des connaissances de l'utilité de la bourse, vous vous heurtez souvent à de la résistance.

C'est regrettable et totalement injustifié. Les **médias** jouent un rôle important à cet égard. Lorsque le journal parle des marchés financiers, on entend presque exclusivement des mauvaises nouvelles. Vous entendez régulièrement parler de krachs boursiers, de scandales... On dit rarement que le Bel20 est en forte hausse depuis plusieurs semaines consécutives, ou que le Dow Jones a encore battu un nouveau record.

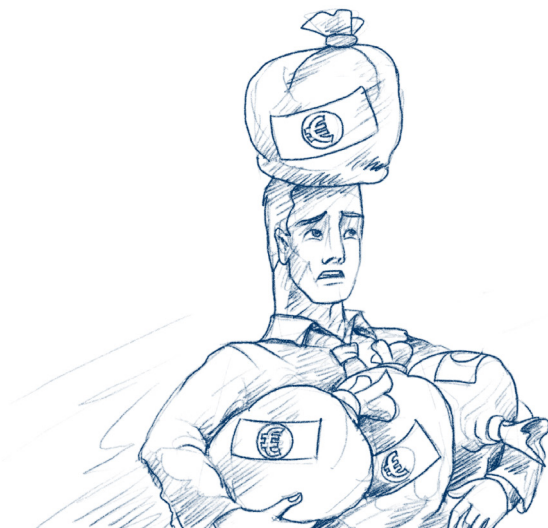
Heureusement, en tant qu'investisseur avisé, vous savez qu'il ne faut pas vous fier aux médias. **Après tout, investir est une activité agréable et rentable.** C'est un enrichissement pour la prospérité de notre pays. En investissant, vous **financez la croissance** des entreprises en lesquelles vous croyez, tout en bénéficiant vous-même d'un bon rendement. Mettez un **point d'honneur** à convaincre vos amis, votre famille et vos connaissances de l'utilité de la bourse. Tout le monde devrait investir une partie de son épargne dans des actions. Serez-vous également l'un des ambassadeurs de la bourse?

"You can find good reasons to scuttle your equities in every morning paper and on every broadcast of the nightly news."

– Peter Lynch



6. Déterminez la répartition idéale



“Owning stocks is like having children: don’t get involved with more than you can handle.”

– Peter Lynch

En tant qu’investisseur prospère, vous savez très bien que vous devez assurer **une répartition suffisante** de votre portefeuille. Le danger peut être d’acheter trop d’actions.

Pour reprendre les mots de Peter Lynch. **Détenir des actions**, c’est comme avoir des enfants: n’ayez pas plus d’actions que ce que vous pouvez gérer. Le gourou de la bourse veut dire par là que vous devez prendre **le temps** de surveiller toutes vos positions de façon régulière.

Avant toute chose, faites toujours vos **devoirs** à fond lorsque vous achetez une nouvelle position. Bien entendu, vous devrez également évaluer régulièrement vos investissements **actuels**, de préférence à un moment prédéterminé. Cette action vaut-elle toujours la peine d’être achetée? Existe-t-il d’autres meilleures opportunités sur le marché? Il est préférable de déterminer à l’avance **le nombre d’actions** que vous voulez dans votre portefeuille. Un portefeuille comportant entre 20 et 30 actions constitue une bonne répartition pour la plupart des investisseurs. L’avantage est que vous n’investissez que dans vos **meilleures idées**, car elles sont souvent les plus rentables. Une situation win-win: vous passez relativement peu de temps à surveiller votre portefeuille et vous réalisez un excellent rendement.

7. Utilisez les informations qui vous entourent

“Visiting stores and testing products is one of the critical elements of the analyst’s job”

– Peter Lynch



En tant qu’investisseur privé, vous êtes **quotidiennement confronté à des sociétés cotées**. Lorsque vous faites le plein d’essence, vos courses, votre sport... Vous recevez constamment, consciemment ou non, des informations **très** utiles sur ces entreprises. C’est une source précieuse d’idées de placement pour des investisseurs comme Peter Lynch.

Vous avez remarqué que récemment, il y a eu beaucoup plus de monde dans un supermarché que dans un autre? Ou que tous les enfants veulent des chaussures d’une marque en particulier? Ce sont des indications **intéressantes pour un investisseur**. Lorsque vous recevez de tels signaux, il est donc utile d’étudier plus en détail l’entreprise en question. Qui sait, vous découvrirez peut-être « the next big thing »?

Les **tests de produits** de sociétés cotées en bourse peuvent également fournir beaucoup d’informations. Vous trouvez qu’une bière est nettement meilleure que toutes les autres? Ou qu’une voiture fonctionne un peu mieux que la concurrence? Si votre famille, vos amis et vos connaissances partagent votre opinion, cela peut indiquer que l’entreprise en question possède un avantage concurrentiel **important**. Un signal fort!

En tant qu’investisseur, vous devez faire preuve d’une vigilance **de chaque instant**. Recueillez chaque jour autant d’informations que possible sur les sociétés cotées en bourse. Investir, c’est donc aussi **enrichissant**. Cela vous permet d’avoir une vision plus large de notre société.

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.