

# Sommaire

---

<b>Introduction</b> .....	9
---------------------------	---

## Partie I

### **Quels outils pour la stratégie ?**

<b>Chapitre 1 : Cadre la stratégie boursière</b> .....	15
Chercher la valeur dans tout investissement .....	15
L'investisseur en quatre dimensions .....	16
Le stratège ne croit pas les économistes .....	17
Le stratège ne croit pas les arbitragistes .....	18
Le stratège ne croit pas aux rumeurs boursières .....	19
Le stratège ne croit pas entièrement les analystes .....	20
Le stratège doit avoir la vertu de patience .....	21
<b>Chapitre 2 : Suivre les économies</b> .....	23
Examiner les flux de capitaux et de devises .....	24
Suivre les économies .....	36
Le thermomètre des politiques monétaires .....	49
Taux longs .....	50
Taux courts .....	51
Savoir utiliser les indicateurs pertinents .....	62
La confiance est première .....	62
Une propension à consommer .....	63
Le niveau du PIB du pays .....	63
<b>Chapitre 3 : Évaluer les marchés</b> .....	71
Se situer dans le cycle .....	72
Le mouvement saisonnier sur douze mois .....	73

Les cycles courts de trois à huit ans, Kitchin et Juglar ...	77
Les cycles longs de vingt à soixante ans, Kuznets et Kondratieff.....	81
Étudier la courbe des taux.....	91
Valoriser les marchés.....	94
Choisir les secteurs et les valeurs.....	104
L'approche croissance.....	106
L'approche valeur.....	108
Évaluer la psychologie de marché.....	121
<i>John Maynard Keynes et le concours de beauté.....</i>	122
<i>André Orléan et le « jeu » des investisseurs.....</i>	123
Le plus grand risque : 1929.....	132
<b>Chapitre 4 : Évaluer le risque des classes d'actifs.....</b>	<b>143</b>
Actions.....	143
Obligations convertibles.....	165
Obligations.....	168
<i>Le taux à l'échéance constante.....</i>	171
<i>Le taux variable certain (ou révisable).....</i>	171
<i>Les taux variables incertains.....</i>	172
Monétaire.....	177
Or.....	178
Matières premières.....	180
Immobilier.....	183
Devises.....	187
Options et futures, trackers.....	190
L'utilité de l'analyse technique.....	193
<b>Chapitre 5 : Construire un portefeuille.....</b>	<b>199</b>
Mettre en place un processus de gestion.....	199
Choisir les actions.....	203
Choisir les obligations.....	206
Choisir une politique d'investissement.....	212
Optimiser les rendements/risques.....	217
<i>Le premier risque est celui de l'entreprise.....</i>	217
<i>Le deuxième risque est celui du marché.....</i>	218
<i>Le troisième risque est celui de la gestion.....</i>	218

Calculer les performances.....	227
Rendement.....	227
Risque .....	228
Distribution de la performance .....	229

## Partie 2

### **Comment mieux utiliser les outils de la stratégie boursière ?**

<b>Chapitre 6 : Les profils des grands stratèges.....</b>	<b>235</b>
Warren Buffet ou la capacité de dire non.....	236
George Soros et la réflexivité.....	242
Peter Lynch, l'approche Fidelity (1980) .....	246
David Baverez ou l'approche 2000 .....	248
<b>Chapitre 7 : Dépasser les outils.....</b>	<b>251</b>
Situer l'investissement dans « l'économie-monde » .....	252
Tenir compte des systèmes sociaux.....	255
Le modèle social européen .....	261
Le modèle social américain .....	272
Le modèle social japonais.....	278
L'émergence du modèle chinois .....	287
Analyser les valeurs selon leur capitalisme.....	295
Découvrir l'importance de la géopolitique.....	310
Quel monde où investir demain ?.....	318
<b>Conclusion .....</b>	<b>325</b>
<b>Remerciements .....</b>	<b>327</b>