

Sommaire

Introduction	9
---------------------------	---

Partie I

Quels outils pour la stratégie ?

Chapitre 1 : Cadrer la stratégie boursière	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
Chapitre 2 : Suivre les économies	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
Chapitre 3 : Évaluer les marchés	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
Chapitre 4 : Évaluer le risque des classes d'actifs	143
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
Chapitre 5 : Construire un portefeuille	199
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 ?

Chapitre 6 : Les profils des grands stratèges.....	235
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
Chapitre 7 : Dépasser les outils.....	251
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
Conclusion	325
Remerciements	327