



Vient de paraître chez Eyrolles un ouvrage de qualité portant sur la stratégie boursière. Rares sont les professionnels qui peuvent expliquer clairement et avec autant d'aisance à tout néophyte les différentes étapes qu'il convient de respecter et les principales données qu'il convient de rassembler. Le but ? Construire un portefeuille d'actifs financiers qui dure, respectant les objectifs de performance qui lui sont assignés et illustrant, avec constance et méthode, les principales anticipations de marché possibles.

Nous avons trouvé dans ce livre une démarche personnelle libre et vivante, qui manque cruellement dans les ouvrages anglo-saxons ou les rares français similaires. L'auteur nous livre en promeneur solitaire, avec fougue, sa philosophie financière ainsi que tous les développements nécessaires à la mise en place d'une démarche de stratège professionnel. Il en trace avec concision les modulations et les limites, s'amusant des paradoxes qui mettent à rude épreuve les théories modernes. Il instille avec finesse la part d'irrationnel qui détermine l'action de tout stratège (tout gérant de sicav comme tout gérant de portefeuille personnel) : ses passions, ses craintes et ses peurs qui constituent finalement le sel de cette activité.

Cette invitation au voyage, dont je laisserai le lecteur découvrir les différentes étapes, débute par une analyse de l'économie mondiale et de ses rapports de force en devenir, de la place dominante actuelle des Etats Unis, du positionnement des grands continents devenus et en devenir : l'Afrique, l'Asie du Sud Est et le rôle central de la Chine pour ce siècle. En ne négligeant pas les nouveaux paradigmes liant les marchés monétaires et financiers et le monde économique, les principaux indicateurs usuels et le jeu des devises (avec un point de vue original sur la place du dollar). Il nous livre aussi les outils de compréhension de la valorisation des marchés, en particulier une analyse forte et convaincante du cycle des affaires à long et moyen terme et de son importance dans les décisions d'investissement.

Il donne par ailleurs l'occasion à tous de s'interroger sur la portée des principaux ratios et grandeurs nécessaires à l'analyse des marchés actions, monétaires et obligataires. Et en particulier, sur la place et l'importance que prend la psychologie dans la fixation de la valeur future estimée des actifs financiers. Avec une excellente synthèse de l'apport des penseurs comme Keynes, Kindelberger, ou Orléan sur le sujet. Dans le même esprit et le même intérêt, les parties dédiées à la valorisation des marchés et à la construction de portefeuille nous livrent les outils nécessaires à la sélection des actifs et à mise en place de stratégies financières diversifiées.

Dans la seconde partie de son ouvrage, la présentation des grands gérants reconnus par leurs pairs, Buffet, Lynch, Soros et Baverz nous offrent une mise en perspective pédagogique et utile des outils du stratège. Et le message final de l'auteur nous appelle à dépasser les outils pour s'approprier un style de gestion et une discipline de décision qui nous soient propres Jean Christophe Cotta / Allocation & Sélection

Voir aussi [le site de l'éditeur](#) ; [L'interview de l'auteur](#) par Dominique Colin.