

# MIEUX VOUS ACCOMPAGNER GRÂCE À **LA FINANCE COMPORTEMENTALE**



**Thierry Benistant**  
Responsable Comité  
d'Investissement  
B\*capital/Portzamparc

Au-delà des conseils prodigués, nous attachons une attention particulière à la relation que nous entretenons avec nos clients. Nous souhaitons que le fondement de nos conseils soit pleinement compris. L'objectif est double : nourrir la confiance qui nous lie et aider à prendre des décisions plus rationnelles.

En ce sens, la finance comportementale est un outil précieux : elle apporte du confort et de la réactivité dans la prise de décision. S'astreindre à ses principes n'est pourtant pas chose facile. Notre mission est aussi de vous accompagner sur le sujet.

---

## COMPRENDRE NOS CONSEILS

---

**Notre processus d'investissement est étroitement lié à la finance comportementale.**

Nos recommandations sur le marché actions sont rationnelles et dénuées de tout biais comportemental.

Nous sommes acheteur d'un titre quand la tendance boursière est porteuse (phase A et P du GPS BCAP\*) ainsi que sur des critères fondamentaux objectifs et connus (histoire industrielle, perspectives de croissance, ratios financiers par rapport à ses comparables et à son propre historique...). Il ne s'agit pas ici de prédire l'avenir mais bien d'acheter « une tendance », d'investir sur le « connu » ! Sans a priori, nous n'hésitons pas à découvrir de nouvelles valeurs avec un premier filtrage systématique sur un univers de près de 1 800 actions. Pour le suivi de nos positions, nous passons à la vente si nous constatons une détérioration de la situation de l'entreprise ou si la tendance boursière se dégrade (phase B du GPS BCAP\*). Nous évitons donc de nous entêter sur nos propres convictions quand les autres intervenants du marché ne sont pas du même avis.

**Pourquoi ne plus communiquer d'objectifs de cours ?**

Nous avons fait le choix de ne plus indiquer d'objectif de cours sur nos recommandations. La raison est simple : être plus cohérents avec notre méthodologie. Nous achetons avant tout une histoire industrielle et une tendance. Les critères de valorisation font certes partie intégrante de notre processus d'investissement, mais la question de la cherté d'un titre n'est, en soi, qu'un aspect et ne constitue pas un critère contraignant dans nos prises de décision.



## ÉCHANGER, AIDER

### Transparence est gage de confiance

Expliquer simplement notre approche du marché et le sens de nos prises de décisions permet d'éviter les incompréhensions avec nos clients. Naturellement, il est souvent difficile d'adhérer à un conseil de vente sur un titre en perte ou encore d'acheter une valeur qui a déjà bien progressé. En expliquant notre méthodologie nous souhaitons que nos recommandations soient mieux comprises et donc mieux acceptées.

### Faciliter la prise de décision en échappant à nos tendances naturelles ... être plus sereins

Ne pas regarder les plus ou moins-values, être investis sur des valeurs recherchées par le marché (ce que font les autres intervenants), penser « performance relative par rapport aux indices », laisser courir les gains, couper les pertes, être agiles, ne pas s'entêter sur cas d'investissement quand il ne fonctionne pas (éviter les moyennes à la baisse), ne pas s'attacher au prix de revient d'une valeur (biais d'ancrage), avoir une vision globale et sectorielle du portefeuille : autant de préceptes à respecter pour échapper à nos tendances naturelles qui le plus souvent engrangent de la sous-performance et instaurent de l'inconfort.

En corollaire, les prises de décision deviennent plus faciles. Le cadre défini par la finance comportementale permet ainsi d'être plus réactifs et sereins.

### Un travail de longue haleine

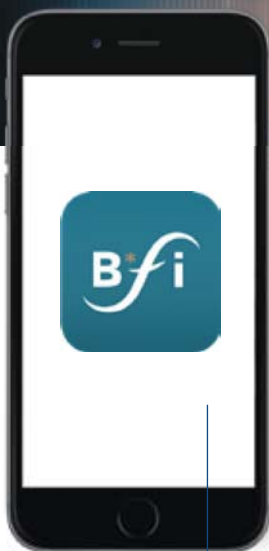
S'extraire de nos biais comportementaux n'est pas chose aisée. Mettre en pratique la finance comportementale demande rigueur et autocritique. Echapper à nos tendances naturelles est un effort au quotidien qui nécessite aide et accompagnement. Dans cette optique, nos équipes sont à vos côtés pour vous accompagner. N'hésitez pas à nous solliciter.

Rédigé le 28 Septembre 2018

### LE BIAIS D'ANCRAGE

Le biais d'ancrage stipule que l'investisseur raisonne en se focalisant sur une première impression. Il prend dès lors une décision rapidement sans étudier suffisamment les informations nouvelles. Les deux ancrés les plus célèbres dans le monde de l'investissement sont le prix de revient et l'objectif de cours des analystes financiers.

Au moment d'arbitrer son portefeuille, l'investisseur aura donc tendance à vendre des positions gagnantes et à conserver des positions perdantes, ce qui a pour effet de déséquilibrer la structure de son portefeuille. Prendre ses décisions en tenant compte des informations actuelles est sans nul doute une solution plus rationnelle que de se référer aux ancrés classiques.



Découvrez *B\*Fi*,  
la nouvelle application lancée par B\*capital  
pour investir plus sereinement sur les marchés !

#### L'application B\*Fi

est ouverte à tous.

Disponible sur smartphones  
et tablettes.

Disponible sur les  
plateformes de

téléchargement en tapant :  
B\*capital ou B\*Fi



#### Mieux se connaître pour mieux investir

En quelques questions rapides et en temps réel, un portrait investisseur est établi. Il permet à chacun de prendre conscience des « mauvaises habitudes » qui influencent ses comportements sur les marchés financiers. Ces tendances naturelles, une fois identifiées, peuvent être atténuées et maîtrisées, voire évitées.

Plus serein l'investisseur peut ainsi optimiser ses prises de décisions sur les marchés financiers.

#### Appréhender le momentum du marché

Toutes les semaines, les experts B\*capital partagent la cartographie de 100 actions dans le GPS BCAP\*.

\* Cet indicateur catégorise les valeurs en 4 phases (Baisse, Contreverse, Accélération, Pause).