

“L’inflation ne doit pas nous faire paniquer”



Mikael Petitjean, Chief Economist de Waterloo Asset Management et professeur à l'UCLouvain et l'IESEG School of Management (Lille et Paris)

14 avril 2022 13:38

Nous avons tous nos sujets de prédilection. Chez Waterloo Asset Management, on aime rappeler régulièrement aux clients à quel point la peur est piètre conseillère. “Nous le faisons d’autant plus volontiers que les prophètes de malheur surfent sur une vague qui leur attire systématiquement l’attention médiatique”, note Mikael Petitjean, Chief Economist de la société de gestion de fortune.

I faut bien reconnaître que la peur “rapporte” , pour utiliser un jargon financier, mais uniquement pour celles et ceux qui la propagent. Elle reste malheureusement une “arme de destructive massive de richesse” pour les investisseurs qui y succombent. À défaut de réduire à néant des armées d’envahisseurs, la peur détruit le patrimoine des investisseurs.

Je me rappelle être intervenu sur un plateau de télévision afin de présenter la stratégie de notre société à la fin du mois de mai 2020, en pleine pandémie, juste après qu'un "trader" très célèbre de la place de New York nous eut annoncé des jours bien sombres. L'apocalypse était proche... L'indice Nasdaq 100 terminera finalement cette année-là sur un rendement de 47,6% sans même tenir compte des dividendes. Entre la fin des mois de mars et décembre 2020, son rebond dépassera les 70%. Des jours sombres comme ceux-là, nous sommes tous prêts à en vivre jusqu'à la fin des temps.

Depuis les travaux d'Amos Tversky et Daniel Kahneman (prix Nobel 2002), nous savons que les investisseurs répondent principalement à deux "modes de réflexion" qui expliquent parfaitement leurs biais cognitifs et heuristiques. Le système 1 est généralement liée à notre rapidité, nos réflexes et notre impulsivité. Il constitue 98% de notre manière de penser et nous aide à mettre à jour les informations que nous captons dans notre environnement et à réévaluer les situations. Le système 2 est plutôt lent, appliqué, attentif, informé. Il nous aide à rechercher les informations manquantes et à prendre des décisions sur un fondement plus étayé.

“Ne prêtez pas attention aux prophètes de malheur, aux pronostics de court terme et aux gros titres des journaux qui cherchent à capter votre regard à tout prix. Ils sont dangereux.”

MIKAEL PETITJEAN

CHIEF ECONOMIST DE WATERLOO ASSET MANAGEMENT ET PROFESSEUR À L'UCLOUVAIN ET L'IESEG SCHOOL OF MANAGEMENT (LILLE ET PARIS)

Que nous dit notre système 2 au sujet de l'inflation ? Que la protection la plus solide contre l'inflation demeure les actions sur le long terme. Aucun autre actif ne bat les actions sur le moyen terme : ni l'or, ni les matières premières, ni l'immobilier, ni même les obligations indexées sur l'inflation. En considérant les données historiques les plus longues en ma possession, qui incluent les gains en revenus, les actions US du S&P500 ont rapporté 8,53% par an après inflation, hors frais de courtage et de gestion. Toutes les autres classes d'actifs sont loin derrière. Les obligations américaines à 30 ans indexées sur l'inflation ont offert un rendement annualisé de 5,71%. L'or "physique", en lingot, rapporte du 3,45% par an, sans même tenir compte des coûts de stockage. La "brique" aux États-Unis ? 1,54% par an. Les matières premières ? 2,67%. Celles liées à l'énergie ? 1,25% par an.

Partant de cette réflexion, voici quelques conseils que nous donnons systématiquement à nos clients. Ne délaissiez pas les actions, même si les grands indices boursiers devaient finir l'année dans le rouge. Ce sont les actions qui vous garantissent la meilleure protection contre l'inflation sur le long terme. Restez investis et ne croyez pas une seconde que vous agissez prudemment en essayant d'anticiper les mouvements à la baisse ou à la hausse. La quasi-totalité des investisseurs qui tentent de le faire vendent leurs actions alors que les cours ont déjà bien baissé, puis les rachètent trop tard lorsque les cours ont déjà bien remonté. Sachez qu'il suffit de manquer le meilleur jour de bourse tous les 100 jours pour perdre toute la performance positive offerte par les actions.

Ne prêtez pas attention aux prophètes de malheur, aux pronostics de court terme et aux gros titres des journaux qui cherchent à capter votre regard à tout prix. Ils ne servent à rien et sont même dangereux car ils vous incitent à spéculer, à prendre des paris qui se révèlent perdants presque à chaque fois.

Soyez bien diversifiés et pensez à l'allocation de votre portefeuille entre classes d'actifs. C'est déjà tout un art. Les actions demeurent incontournables. Dans tous les cas, veillez à maintenir une allocation d'au moins 40% en actions et, surtout, regardez l'horizon. Restez sourds à celles et ceux qui sont à l'affût de la moindre occasion de vous faire paniquer.

Mikael Petitjean, Chief Economist de Waterloo Asset Management et professeur à l'UCLouvain et l'IESEG School of Management (Lille et Paris)

[En savoir plus?](#)

LIRE ÉGALEMENT

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

Décrypter les dynamiques de marché

Le mouvement de panique qui a secoué les marchés au début du mois d'août souligne l'importance de disposer d'une grille d'analyse solide pour distinguer les signaux du bruit ambiant, affirme Mikael Petitjean, économiste en ch...

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

Gestion flexible: la performance en mode agile

Initiée voici plusieurs années, la gestion flexible de Waterloo Asset Management est aujourd'hui couronnée par cinq étoiles Morningstar. Le fruit d'une combinaison d'expertise, d'innovation et de rigueur, explique Frédéric Steinkuhler,...

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

L'indépendance comme avantage concurrentiel

Sur fond de concentration sectorielle accélérée, les gestionnaires de patrimoine indépendants cultivent leurs singularités comme autant d'atouts précieux. Waterloo Asset Management en est une belle illustration.

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

“Une bonne planification successorale, cela commence par l'écoute”

Anne Meyus, conseiller juridique et fiscal certifié, et Georges Demarez, Senior Wealth Manager chez Waterloo Asset Management, détaillent les points-clés d'une planification réussie.

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

Comment les ETF échouent à capter les meilleures opportunités

Le succès des ETF masque le risque que ces derniers font planer sur l'efficience des marchés, estiment les experts de Waterloo Asset Management. Raison de plus pour combiner gestions passive et active.

GESTION DE FORTUNE INDÉPENDANTE

Il n'est jamais trop tôt pour réfléchir à sa retraite

« À 65 ans, notre espérance de vie est de 20 à 25, dont environ la moitié en bonne santé », note Marc Thomas, Senior Wealth Manager chez Waterloo Asset Management. À ses yeux, une réflexion en profondeur et très en amont sur no...

Une initiative de



[Décrypter les dynamiques de marché](#)

[Gestion flexible: la performance en mode agile](#)

[L'indépendance comme avantage concurrentiel](#)

["Une bonne planification successorale, cela commence par l'écoute"](#)

[Comment les ETF échouent à capter les meilleures opportunités](#)

[Il n'est jamais trop tôt pour réfléchir à sa retraite](#)

["Maîtrisez vos émotions et restez sourds aux grands appels prophétiques"](#)

[Gestion flexible: une manière performante de gérer son patrimoine](#)

[L'humain comme carburant de la relation client](#)

[Gestionnaires de patrimoine indépendants: les raisons d'un succès](#)

PARTNER
CONTENT

Partner Content offre aux organisations l'accès au réseau de L'Echo. Le partenaire impliqué est responsable du contenu.

L'actualité en un coup d'œil avec nos newsletters

Mordu d'actu ou investisseur chevronné, abonnez-vous à nos newsletters.

[GÉREZ VOS NEWSLETTERS](#)

Votre portefeuille encore plus intelligent

[CONSULTEZ VOTRE PORTEFEUILLE](#)

Lisez L'Echo sur votre smartphone et tablette

Téléchargez gratuitement notre application.

- [Apple App Store](#)
- [Google Play Store](#)

ACTU	INVESTIR	MON ARGENT	SABATO
Accueil	La Bourse aujourd'hui	Actu	Accueil
Actualité en direct	Bourses	Analyse	Food
Politique & Economie	Fonds	Énergie	Voyages
Entreprendre	Change	Impôts	Guide
Yaka!	Matières premières	Immo	Intérieur
Tech & Science	Taux d'intérêt	Succession et donations	Design
Opinions	Bourse en direct	Pension	Auto
Culture	Bourses Europe et États-Unis	Banque et assurances	Mode
Multimedia		Travail	Architecture
Podcasts	OUTILS	Consommation	Art
Journal	Portefeuille	Épargne et placements	Sport
SUJETS D'ACTUALITÉ	Liste de suivi		Lifestyle
Formation gouvernement fédéral	Fund Finder		SabatoShop
Guerre en Ukraine	Company Screener		
Bitcoin et cryptomonnaies	Immo Invest		
Bon d'État (décembre 2024)			
Didier Reynders			
Tous les sujets d'actualité			
ABONNEMENTS	MESSAGES SPONSORISÉS	MON ECHO	SERVICES
S'abonner	Partner Content	Mon compte	À propos de L'Echo
Offre découverte	Pulse+	Mes abonnements	Aide
Business Pack	Talent District	Newsletters	Mentions légales
Corporate Pack	ESG District	Mes actualités	Vie privée

[Jeunes entreprises](#)

[Young potentials](#)

[Enseignant](#)

[Immobilier](#)

[Avis financiers](#)

[Rapports annuels](#)

[Articles sauvegardés](#)

[Politique en matière de cookies](#)

[Modifier des cookies](#)

[Contact & suggestions](#)

[Plaintes](#)

[Charte IA](#)

[Commentaires](#)

[Publicité](#)

[Données d'entreprise](#)

[Mediafin](#)

[Offres d'emploi](#)

[Facebook](#) [X](#) [Linkedin](#) [RSS](#)

[Application mobile](#)

cap internet

j