



Méfiez-vous des gourous de la finance!

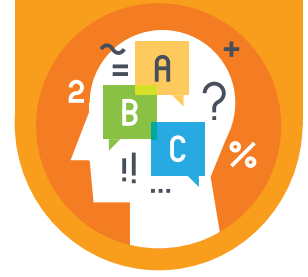
En 1978, dans la communauté de Jonestown en Guyane, quelque 900 disciples du Temple du Peuple se sont donné la mort après avoir bu de la limonade mélangée avec du cyanure et du valium. En effet, sous prétexte que l'apocalypse était imminente, les fidèles ont suivi l'ordre donné par le révérend Jim Jones, fondateur et leader de la secte. Qu'est-ce qui peut bien pousser autant de gens à commettre un tel geste?

Pour y répondre, certaines hypothèses ont été soulevées. Tout d'abord, Jim Jones était un personnage charismatique et fort respecté. D'ailleurs, le pasteur a été candidat à l'investiture démocrate aux élections présidentielles américaines de 1976. Ensuite, au début des années 1960, le Temple du Peuple a mis sur pied des garderies, des infirmeries et des cantines pour les personnes dans le besoin. Grâce à ces actes de générosité, Jim Jones a réussi à recruter un grand nombre d'adeptes prêts à le suivre aveuglement et à lui confier leurs biens matériels et leurs avoirs financiers.

D'après le Dr Robert Cialdini, ce suicide collectif a été motivé par la preuve sociale, un principe de sociologie. En fait, lorsque nous devons prendre une décision dans un contexte incertain, nous avons tendance à nous fier au comportement ou au point de vue des autres. Nous pouvons mieux comprendre le geste des membres de la secte qui ont commis l'irréparable en sachant qu'ils étaient emprisonnés dans une contrée reculée de l'Amérique du Sud et sous l'emprise d'un gourou religieux manipulateur.

« Ma spécialité est d'avoir raison
quand les autres ont tort. »

— George Bernard Shaw, critique musical, dramaturge et essayiste

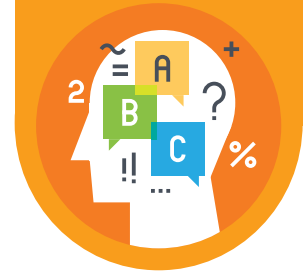


Maintenant, je vous invite à faire ce petit test.

Vous participez à un congrès sur l'investissement boursier. Pour l'occasion, vous avez la chance d'assister à une conférence donnée par Robert Prechter, une sommité dans le domaine. En fait, il est reconnu pour sa prédiction du fameux krach boursier de 1987 et le Financial News Network (CNBC) l'a désigné comme étant le gourou financier de la décennie 1980.

Lors de sa présentation, Robert Prechter est pessimiste quant aux perspectives de rendement des marchés boursiers et, pour cette raison, il recommande de vendre les actions en anticipation d'une autre débâcle des cours. Vous songez donc à réduire votre exposition en actions. Mais est-ce la bonne décision à prendre?

En vous référant à l'exemple précédent, la réponse serait non. Selon moi, l'intention de vendre n'est pas fondée sur une analyse rigoureuse du contexte boursier, mais plutôt sur le concept de la preuve sociale. À l'image d'un gourou religieux, Robert Prechter est perçu comme un financier aguerri pouvant nous montrer la voie à suivre grâce à ses prédictions. D'une part, sa réputation est excellente. Compte tenu de la qualité de certaines de ses prévisions passées, il est tentant de croire en sa capacité à répéter ses exploits. D'autre part, étant donné le caractère incertain du marché boursier, nous cherchons constamment des points de repère. Ainsi, il est rassurant de se fier à un expert aussi compétent et crédible. Toutefois, il peut être dangereux d'appliquer religieusement les stratégies d'investissement proposées par les gourous de la finance comme Robert Prechter. C'est pourquoi la première étape consiste à prendre du recul en adoptant une attitude plus critique à l'égard de leurs prophéties. Pour ce faire, voici quelques trucs.



CONSEILS PRATIQUES

Vérifier la performance à long terme. CXO Advisory Group, une firme spécialisée en recherche financière, a analysé les prévisions fournies publiquement par 68 experts financiers entre 2005 et 2012 afin de déterminer leur taux d'efficacité, c'est-à-dire le pourcentage des prédictions qui se sont révélées exactes. Sur un total de 6 582 prédictions, le taux de succès a été de seulement 46,9 %. En ce qui concerne Robert Prechter, il s'est classé au dernier rang du groupe sous étude avec un taux d'efficacité de 20,8 %.

Gare au sensationnalisme. En général, un gourou de la finance vend une gamme de produits (livres, logiciels de trading) et de services (conférence, abonnement à un bulletin d'information financière) et cherche donc continuellement à se promouvoir. Comme les médias financiers raffolent des prises de position extrêmes, les prédictions sont souvent apocalyptiques. Par exemple, le 28 juin 2016, A. Gary Shilling, président de A. Gary Shilling & Co., une firme de consultation en gestion financière, a publié un article intitulé *Le baril de pétrole va descendre jusqu'à 10 \$*.

Respectez les directives du plan financier. Sans contredit, les gourous de la finance sont une source de distraction pouvant nuire à la gestion de portefeuille. En fait, en portant une attention trop grande à leurs prédictions, nous risquons de nous écarter de notre plan financier. Ce dernier a été élaboré notamment selon nos objectifs de placement, notre tolérance au risque et notre horizon d'investissement et, par conséquent, ces prévisions n'ont aucune valeur. C'est pourquoi le conseiller financier doit demeurer vigilant et s'assurer que sa clientèle maintient le cap.

Sources

A. Gary Shilling. Oil Is Still Heading to \$ 10 a Barrel, BloombergView, 28 juin 2016.

CXO Advisory Group. Guru Grades, <https://www.cxoadvisory.com/gurus>, consulté en juillet 2016.

Landon Thomas Jr. The Man Who Won as Others Lost, The New York Times, 13 octobre 2007.

Les énigmes de l'histoire. Le massacre de Jonestown, <http://enigmeshistoire.e-monsite.com/pages/le-massacre-de-jonestown.html>, consulté en juillet 2016.

Peter Bevelin. Seeking Wisdom From Darwin to Munger, Walsworth Publishing Company, 2016.

Robert Cialdini. Influence: the psychology of persuasion, HarperBusiness, 2006.