

Comment préparer son avenir intelligemment ?



La stratégie de placement adaptée ?

Vous voulez investir, mais vous ne savez pas par où commencer? Le profil risque est le point de départ. Comment Jade & Marc, Marie et Gabriel vont-ils faire pour concilier - *objectifs, besoin de liquidité, horizon d'investissement, appétence/disposition au risque* - avec la bonne stratégie de placement? Retrouvez leurs explications détaillées ci-dessous.



Jade, 40 ans
assistante de direction
& Marc, 41 ans
informaticien

- **Objectif:** Faire fructifier leur patrimoine à long terme
- **Horizon:** plus de 10 ans
- **Besoin de liquidité:** faible
- **Appétit pour le risque:** moyen



Stratégie: Dynamique
Actions: 68%

«Nous nous appelons Jade et Marc et nous avons deux enfants. Marc est employé en tant qu'informaticien depuis de nombreuses années. Jade travaille également, en tant qu'assistante de direction. Nous avons acheté l'appartement dans lequel nous vivons depuis près de 10 ans. Nous avons constitué quelques économies et, avec nos enfants qui approchent la fin de leur formation, nous nous sommes penchés sur notre situation financière. Nous n'avons pas de connaissances spécifiques dans le domaine des placements et sommes de nature prudente. Notre objectif est de nous constituer un capital pour notre retraite, voire pré-retraite si cela est possible. Malgré notre caractère prudent, nous avons donc choisi d'investir la moitié de nos économies dans un fonds avec 68% d'actions, une stratégie dynamique, grâce à notre horizon long terme. Avec cette stratégie, nous sommes capables d'assumer les risques des marchés boursiers sereinement, tout en profitant de leur progression sur le long terme.»



Marie, 64 ans
retraîtée

-
- **Objectif:** Protéger la valeur de l'héritage
 - **Horizon:** 3 ans
 - **Besoin de liquidité:** faible
 - **Appétit pour le risque:** moyen
-



Stratégie: Modéré
Actions: 28%

«Cette fois c'est décidé, je change de vie. Une date est enfin arrêtée. Dans trois ans je réaliserai mon rêve et ouvrirai une maison d'hôtes. Pour réaliser ce projet, il me faudra investir un montant important. Heureusement, je peux compter sur un héritage que je viens de recevoir. Mais que faire avec cet argent d'ici-là? Le compte épargne rapporte 0% d'intérêt. J'ai donc décidé de suivre la proposition de placement de mon conseiller. Par contre, mon horizon est restreint. J'aurai besoin de cet argent prochainement. C'est pour cela que j'ai opté pour une stratégie modérée avec un risque faible. Le rendement espéré est moindre par rapport à des stratégies contenant plus d'actions, mais le profit escompté reste au-dessus du compte épargne. Avec un risque de perte mesuré, cette stratégie me convient très bien.»

« Trouver chaussure à son pied »



Gabriel, 31 ans
opticien

-
- **Objectif:** Se constituer un capital pour la retraite
 - **Horizon:** très long terme
 - **Besoin de liquidité:** faible
 - **Appétit pour le risque:** élevé
-



Stratégie: Action
Actions: 100%

«A l'époque, je n'étais pas très à l'aise avec le fait de placer de l'argent car je n'y connaissais rien. Pourtant, mon frère m'a convaincu et j'ai sauté le pas. Pour lui c'est plus facile, il a fait ses études dans le domaine. Mais heureusement qu'il a pris le temps de m'expliquer en détails les risques et les opportunités, sans quoi je serai encore à la case départ. Nous avons commencé par définir mes objectifs. Moi qui entends mes parents se plaindre quant à leur rente. Je me suis dit que constituer un capital retraite était une bonne idée. Mais je suis encore jeune, et les montants dont je dispose sont modestes. J'ai donc opté pour un plan d'investissement. Je verse une fois par année sur mon 3^e pilier la cotisation annuelle et j'investis cet argent dans un fonds. Avec la retraite comme horizon ainsi que les connaissances transmises par mon frère, je peux me permettre de prendre des risques. J'ai choisi la stratégie de placement la plus risquée avec 100% en actions. Sur le long terme, cette stratégie délivre les meilleures performances.»



Quatre raisons pour investir

S'intéresser dès aujourd'hui aux placements, mais pourquoi? Les placements permettent de faire fructifier un patrimoine. Avec un horizon assez long, les risques de perte en capital s'amenuisent.

Pourquoi investir?

Je dispose d'un patrimoine, j'ai reçu un héritage ou j'aimerais me constituer un capital pour la retraite. Autant de bonnes raisons de faire des placements car les rendements peuvent être très intéressants. Investir permet donc de faire fructifier un patrimoine, de protéger la valeur et le pouvoir d'achat d'un héritage ou encore de se constituer un capital retraite. Depuis 2011, en fonction du risque choisi, un investissement de CHF 10'000.- francs a progressé pour atteindre CHF 12'500.- voire CHF 22'500.- en fonction du niveau de risque de la stratégie (voir graphique: Evolution de CHF 10'000.- investis dans différentes stratégies).

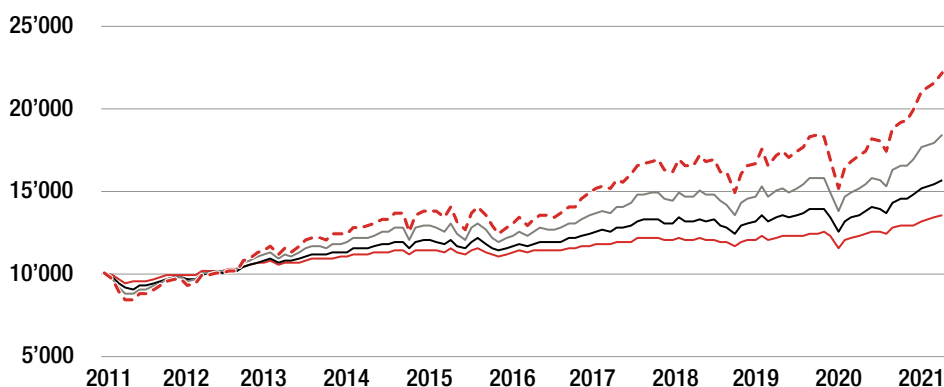
Combien rapportent les placements?

Le potentiel de rendement est proportionnel au risque que l'on veut et que l'on peut prendre. Plus une stratégie a un pourcentage élevé d'actions, plus elle présente un niveau de risque élevé, et par conséquent des rendements plus intéressants. Pour ces prochaines années, nous tablons sur des performances entre 2.5% et 5% par année (suivant la stratégie choisie), des performances bien plus profitables que les rémunérations des comptes épargne. En effet, les taux d'intérêts sont bas, et nous anticipons un environnement de taux faibles pour plusieurs années encore. Les placements représentent donc la seule alternative intéressante (voir graphique: Caractéristiques des stratégies).

Evolution de CHF 10'000.- investis dans différentes stratégies

Performance stratégies de placement sur 10 ans en CHF

- Modéré (28% actions)
- Equilibré (48% actions)
- Dynamique (68% actions)
- - - Action (100% actions)



Source: BCVs

Caractéristiques des stratégies

+
↑
Risque
↓
+++

Stratégies	Poids des actions	Horizon d'investissement	Performances sur 5 ans	Perte maximale 2020			Rendement attendu* en %, par an
				%	durée (ans)	récupération (ans)	
Modéré	28%	> 5 ans	9,6%	-7,6%	0,2	0,4	2,5%
Equilibré	48%	> 5 ans	13,7%	-9,6%	0,2	0,4	3,5%
Dynamique	68%	> 10 ans	19,1%	-12,9%	0,3	0,4	4,0%
Action	98%	> 10 ans	29,5%	-17,5%	0,3	0,7	5,0%

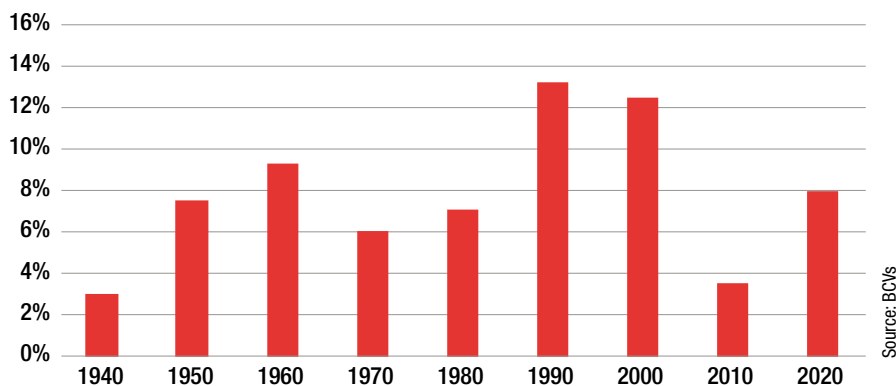
Source: BCVs

* net de frais

Avec un horizon assez long, les risques de perte s'amenuisent

Performance d'un portefeuille diversifié par décennie, annualisé (50% Actions US et 50% Obligations US)

■ Performance annualisée



Source: BCVs

Investir, pour combien de temps?

En matière de placements, les années ne se ressemblent pas. Les performances sont très fluctuantes. En revanche, sur une décennie complète, les profits varient moins, historiquement entre 3% annuel et jusqu'à plus de 12% par année selon la décennie (voir graphique). Dans ce contexte, il est en premier lieu important de rester investi. Deuxièmement, un point essentiel ressort toujours lorsqu'on parle placement: l'horizon d'investissement. Plus ce dernier est long, plus le risque de perte en capital s'amenuise. Une stratégie avec 50% en actions et 50% en obligations (un niveau de risque intermédiaire) et avec un horizon d'investissement d'au moins 10 ans n'a jamais généré de performance négative. Cela démontre l'importance et le bienfait du temps.

Choisir le bon fonds?

Avant d'acheter un fonds, il faut comprendre comment ce dernier est investi. L'allocation de référence constitue la colonne vertébrale d'un placement. Ce sont les lignes directrices que le placement s'engage à suivre. Le pourcentage d'actions, d'obligations et d'autres placements

« L'allocation fait la différence »

donne un premier aperçu détaillé selon la classe d'actifs. Ces pourcentages sont les plus importants et définissent le rendement ou la performance escomptée. Le poids du franc suisse/des devises étrangères permet de différencier un pla-

cement sous un angle différent, celui des monnaies. L'allocation est donc primordiale de par son impact considérable sur la performance à long terme.

Un fonds géré activement fait varier ses allocations. Dans ce cas, les pondérations sont revues régulièrement et adaptées aux conditions de marché. Lorsque les données écono-

« Gérer activement pour dormir sereinement »

miques et financières sont favorables, le fonds augmente les pondérations dans les placements risqués pour profiter de leur progression. A contrario, le fonds baisse les risques lors des périodes plus difficiles. Avec une gestion active performante, il est possible d'afficher une performance au-dessus de celle de l'allocation. Mais comment trouver ces perles rares? Il existe des sociétés indépendantes qui analysent les performances des fonds, pour chaque niveau de risque, et récompensent les gestionnaires qui affichent les meilleures performances. Parmi ces distinctions, les compétences de gestion de la BCVs ont à ce titre été reconnues par le Lipper Fund Award.



Les informations contenues dans ce document proviennent de sources professionnelles considérées comme fiables. Elles sont fournies à titre indicatif uniquement et ne constituent ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires. La Banque ne fournit aucune garantie quant à leur exactitude et exhaustivité. La Banque décline expressément toute responsabilité pour des pertes, dommages ou préjudices directs ou indirects consécutifs à l'utilisation de ces informations.