



Comment se constituer un portefeuille équilibré ?

Web conférence du lundi 27 mars 2017

Recommandations pratiques :

- Pensez à bien régler le son de votre ordinateur
- Eteignez vos portables
- En cas de soucis technique, vous pouvez contacter les numéros suivants :

1

Poser vos questions en envoyant un message texte

06 29 69 13 34 ou 01 77 13 36 46

2

Régler la taille du document affiché à l'écran avec le bouton loupe

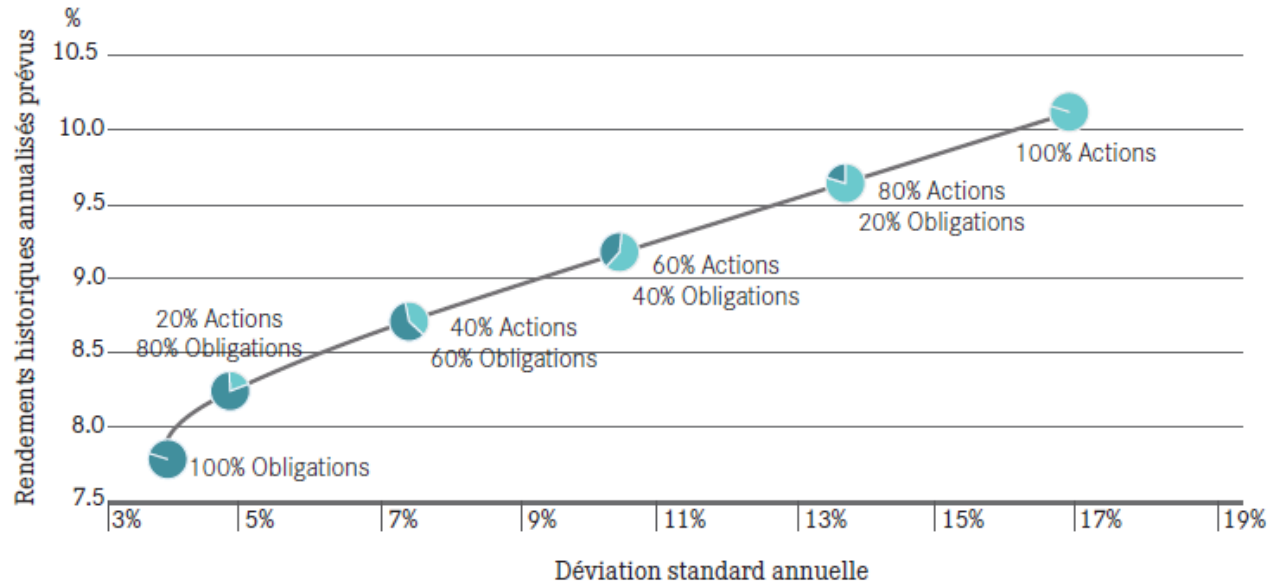
Plan

Comment se constituer un portefeuille équilibré ?

1. Les actions et les obligations sont complémentaires
2. Leurs risques respectifs ne sont pas identiques
3. Quel niveau de risque êtes-vous disposé à prendre ?
4. Les règles pour construire la partie actions d'un portefeuille
 - I. La diversification pour reconstituer le risque du marché
 - II. La diversification internationale
 - III. La diversification sectorielle
5. Le poids respectif des actions / obligations
 - I. Le portefeuille efficace de l'année 2008
 - II. Le portefeuille idéal en 2017

Conclusion : les risques des actions / obligations en 2017

1. Associer actions + obligations réduit le risque

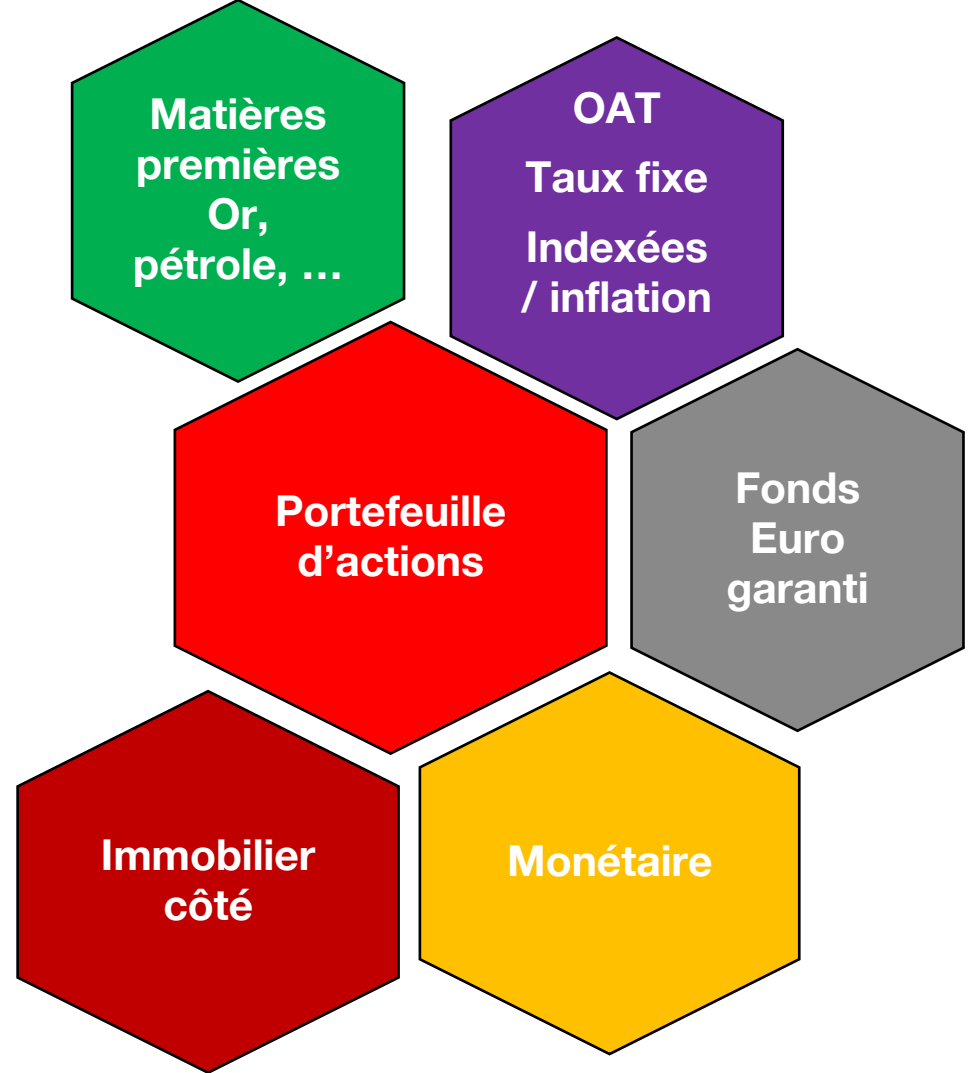


Sources : Datastream, EMEA Benchmark Queries, BlackRock Market Intelligence. La performance passée ne préjuge pas de la performance future. Tout investissement comporte des risques. Les actions sont représentées par l'indice MSCI Europe, un indice pondéré par les capitalisations boursières ajustées du flottant conçu pour mesurer la performance des marchés d'actions développés européens. Les cours des actions fluctuent en fonction des conditions du marché, ce qui peut entraîner la perte du capital investi. Les obligations sont représentées par l'indice Citi Group Bond Index World Government Bond Index Europe, qui reproduit la performance des obligations d'Etat européennes. Les obligations détenues jusqu'à l'échéance offrent un rendement fixe. Il est impossible d'investir directement dans un indice.

1. Associer actions + obligations + #classes d'actifs

Portefeuille investi :

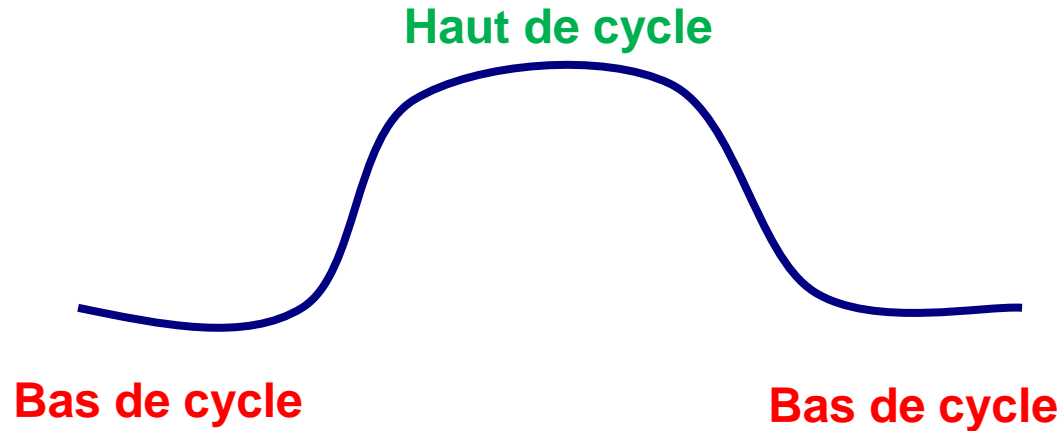
- Titres en direct
- Via SICAV, FCP ou Trackers



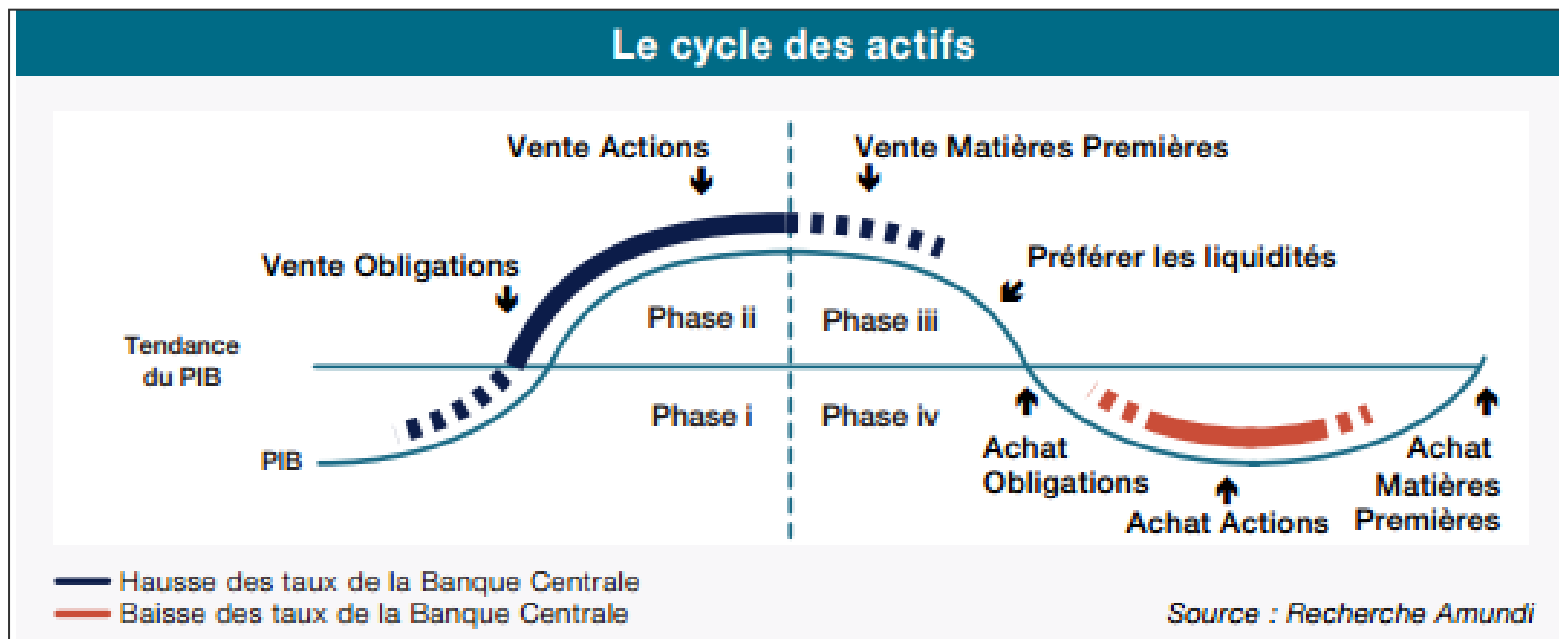
1. Les règles de l'investissement selon les cycles

En théorie, un cycle économique comprend :

- Phase de progression du rythme de croissance de l'activité
- Puis une phase de ralentissement pouvant aboutir à une croissance négative (une récession)



1. Les règles de l'investissement selon les cycles



Phase 1 : reprise économique
Phase 2 : accélération de la croissance
Phase 3 : début de ralentissement
Phase 4 : récession (2 trimestres de baisse du PIB)

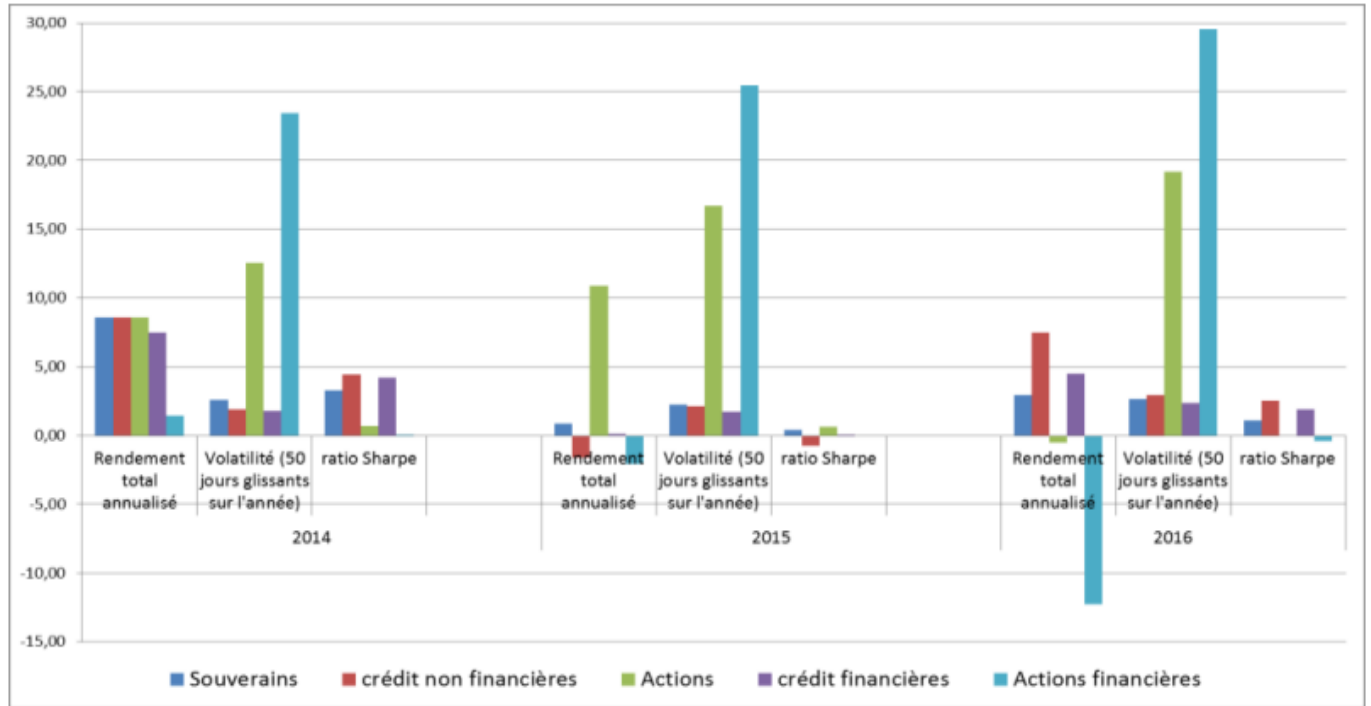
2. Le niveau de risque des actions / des obligations

Rendement total, ratio de Sharpe* et volatilité** par classe d'actifs

Ratio de Sharpe* mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque

Souverains = obligations d'Etat

Volatilité** = risque



Source : Bloomberg

3. Quel niveau de risque voulez-vous prendre ?

Répondre à un questionnaire

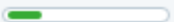
VOTRE PROJET QUESTION 1/23

 Quel est votre projet?

 Faire fructifier mon épargne	 Epargner en cas de coup dur
 Préparer un achat important	 Préparer un investissement immobilier
 Transmettre mon patrimoine	 Financer les études de mes enfants
 Prévoir ma retraite	 Ouvrir un compte enfant


Quel investisseur êtes-vous : quel niveau de risque ?


Répondre à un questionnaire

VOTRE PROJET QUESTION 5/23 

A priori quelle est votre tolérance aux risques ?

7 Prendre un peu plus de risques/espérance de gains moyenne.

 Faible Fort



Quel investisseur êtes-vous : quel niveau de risque ?

Répondre à un questionnaire

Quel est le montant estimé de votre patrimoine financier ?

Indiquez le total des avoirs de votre foyer (compte courants, livrets A, LDD, PEL, Assurance-Vie, PEA, Compte Titres, PEE, Plan d'Épargne Retraite...), exceptés ceux du patrimoine immobilier.



Pensez-vous retirer plus de la moitié de votre épargne avant la fin de la durée du placement choisie ?

Certainement pas

Probablement pas

Probablement

Certainement

Quel investisseur êtes-vous : quel niveau de risque ?

Répondre à un questionnaire

VOTRE ATTITUDE FACE AU RISQUE FINANCIER QUESTION 21/23 

 Si vous investissez 10 000€, quel rapport gain potentiel / perte potentielle seriez-vous prêt à supporter ?

Gain potentiel 2 000 € / Perte potentielle 1 000 €

Gain potentiel 1 000 € / Perte potentielle 400 €

Gain potentiel 400 € / Perte potentielle 100 €

Gain potentiel 100 € / Perte potentielle 0 €

Quel investisseur êtes-vous : quel niveau de risque ?

Répondre à un questionnaire

VOTRE ATTITUDE FACE AU RISQUE FINANCIER QUESTION 22/23 

 Vous recherchez un investissement...

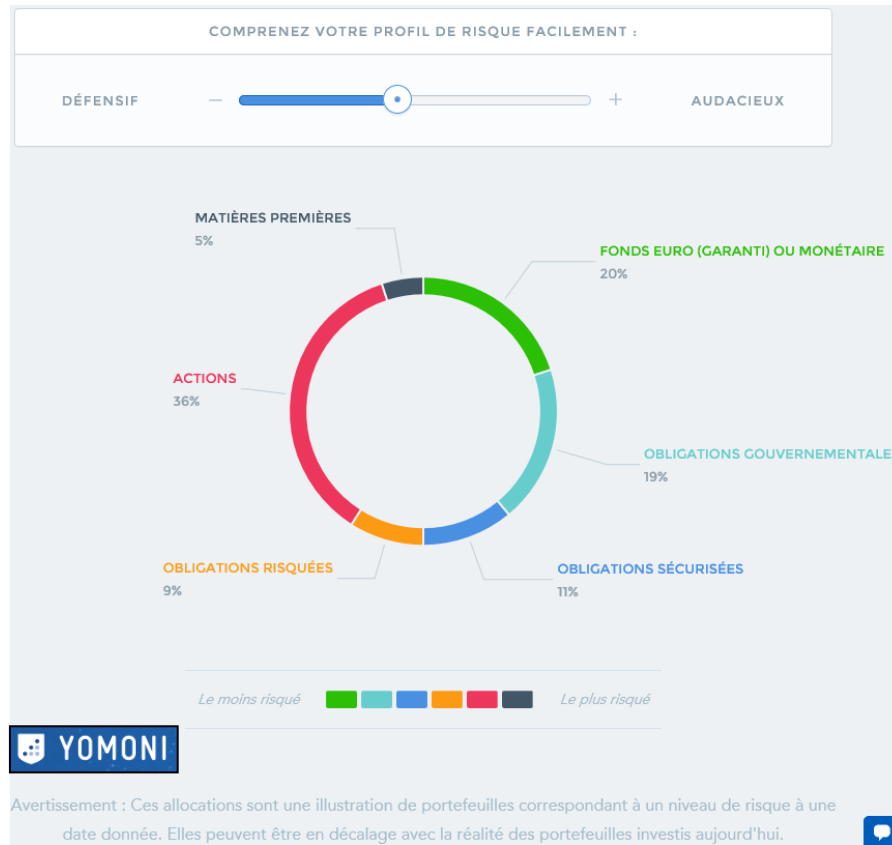
Qui limite la prise de risque

Qui accepte une prise de risque mesurée

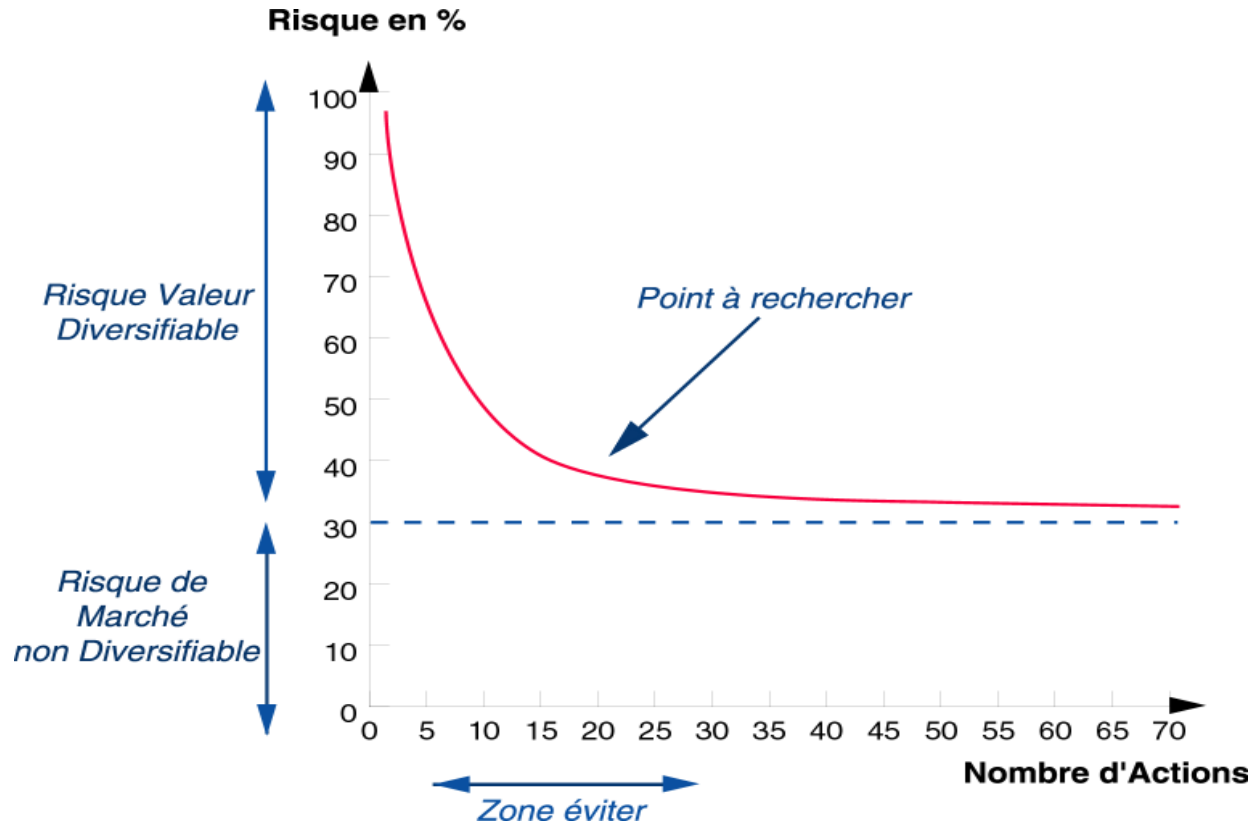
Qui est orienté vers la recherche de performance en acceptant un risque supérieur à la moyenne

Qui privilégie la recherche d'une performance élevée en acceptant un niveau de risque élevé

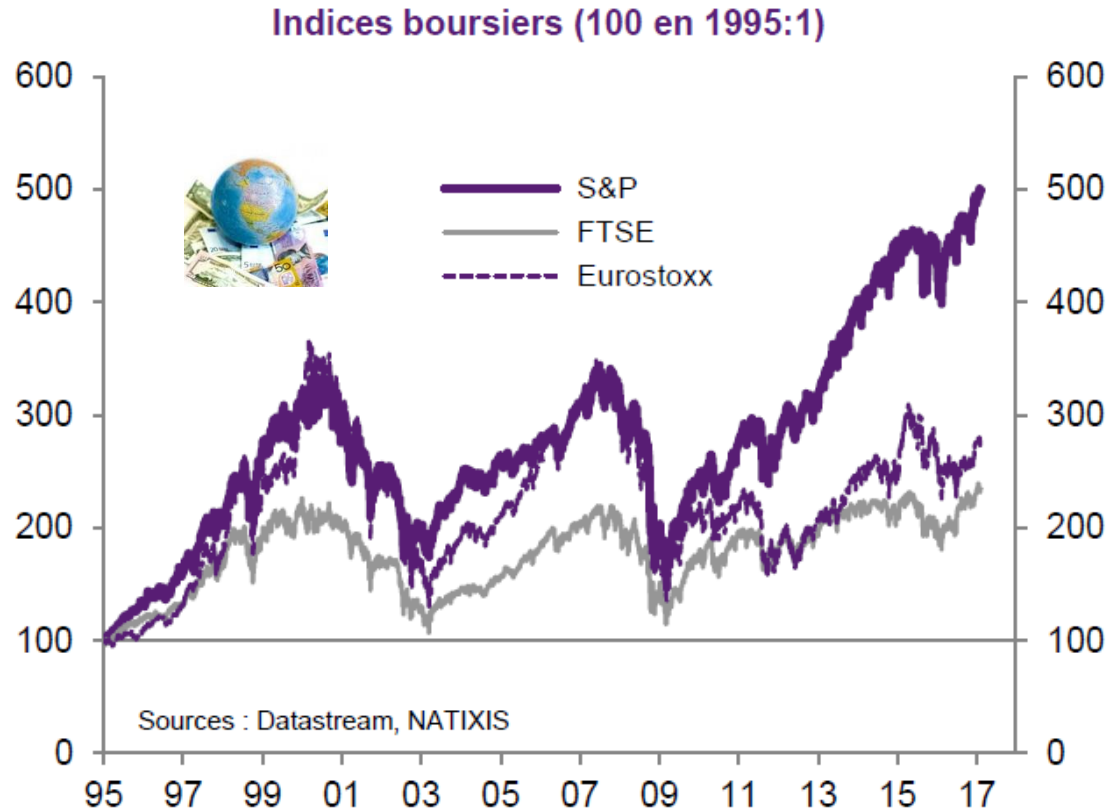
3. Vos réponses indiquent votre profil de risque



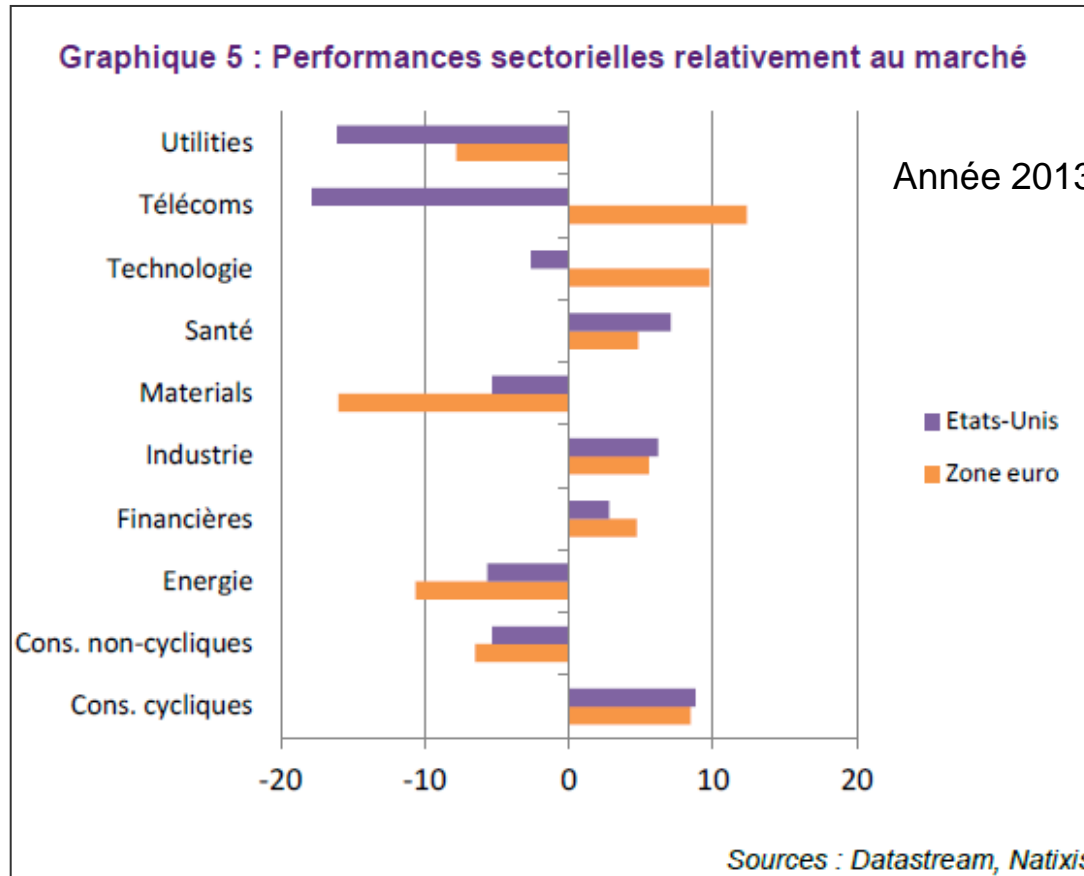
4. Les règles pour construire un portefeuille



4. Les règles : la diversification géographique



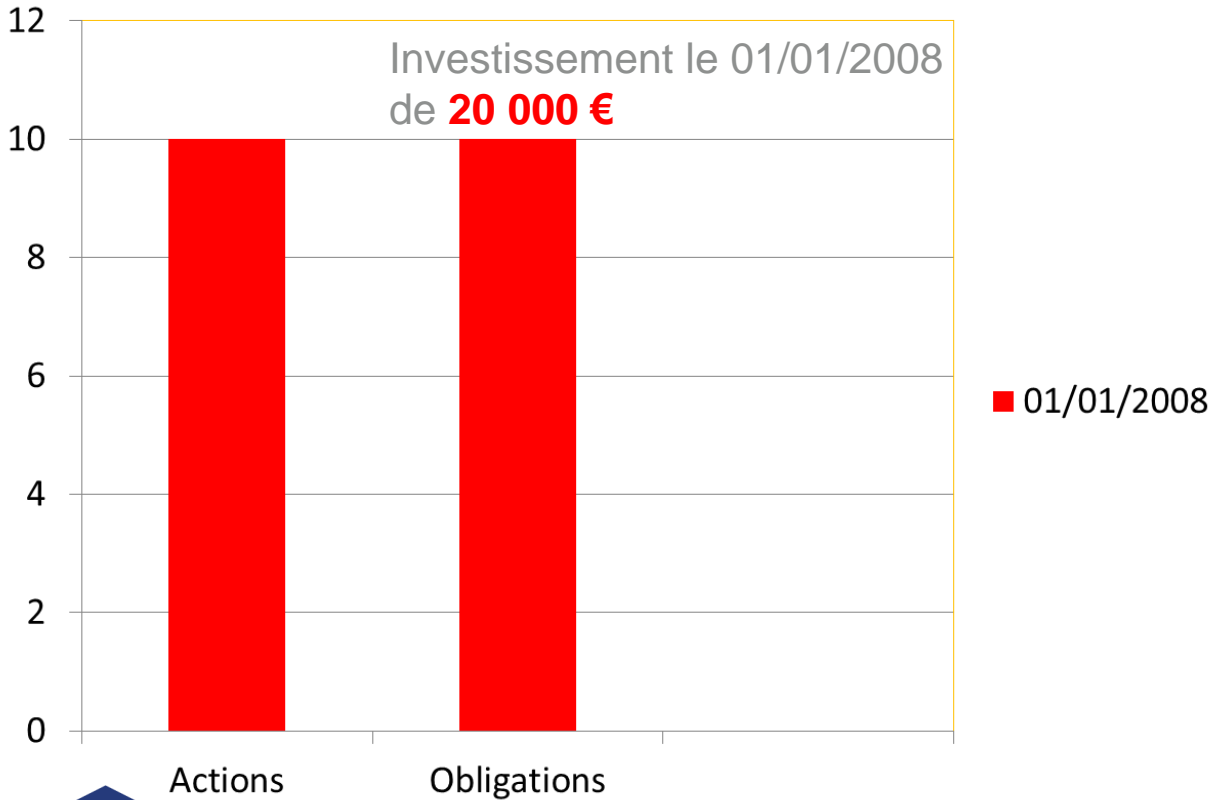
4. Les règles : la diversification sectorielle



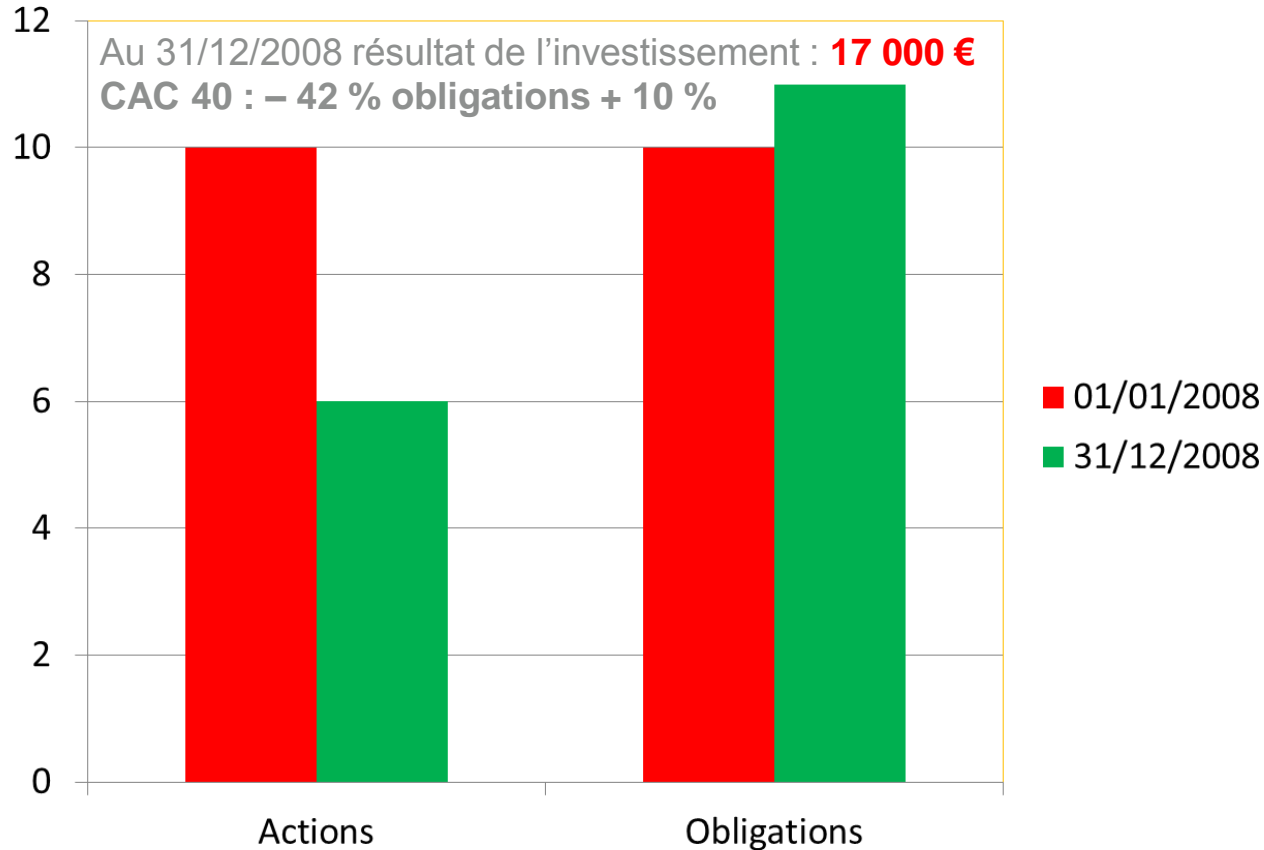
5. Le portefeuille équilibré (50/50) de l'année 2008

En K€

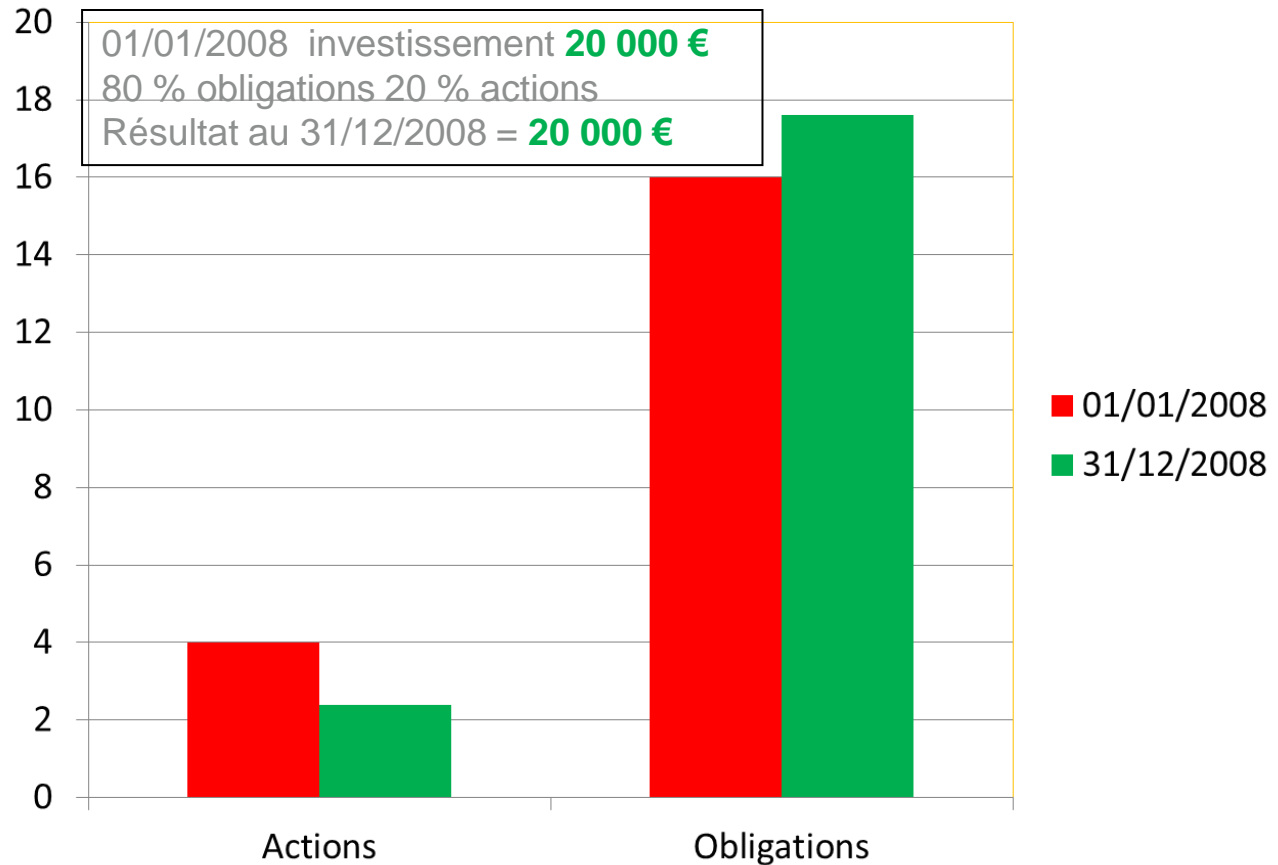
01/01/2008



5. Le portefeuille équilibré au 31 décembre 2008

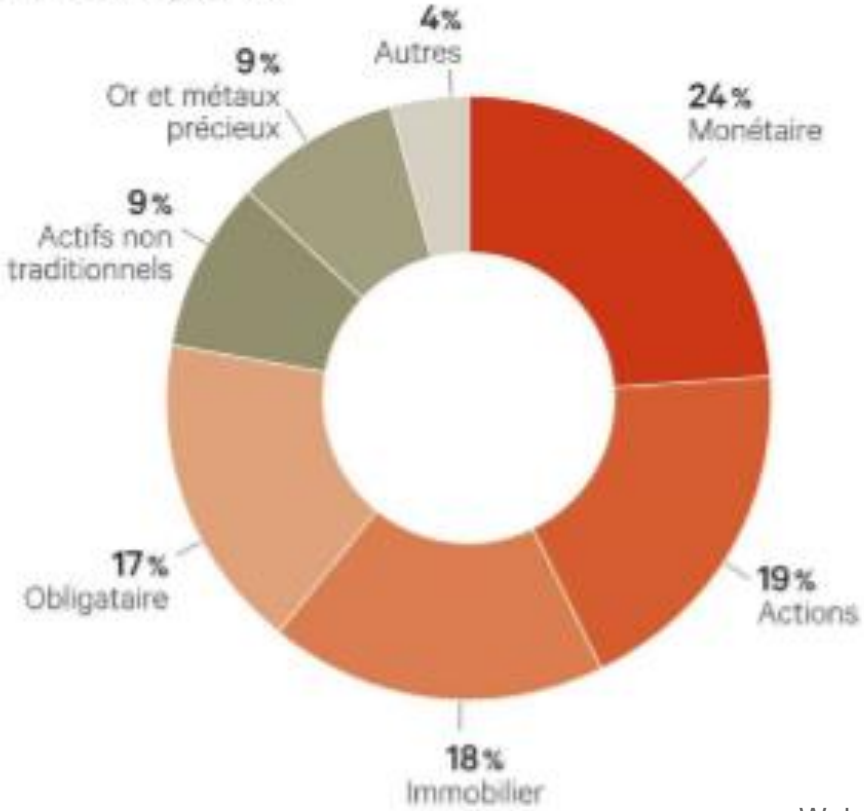


5. Le portefeuille efficace de l'année 2008



5. Le portefeuille idéal en 2017 : celui de la génération Y

Allocation d'actifs de la génération Y
Dans le monde, en 2016



Les risques des actions et des obligations en 2017



Les risques des obligations en 2017

La prudence s'impose pour les acheteurs d'obligations

Une hausse des taux, aussi légère soit-elle, pourrait avoir une incidence significative.



Les risques des actions et des obligations en 2017

Ils sont nombreux :

- Remontée de la **Volatilité** sur les marchés obligataires / actions
- Reprise ou non de la croissance en **Chine** et pays émergents
- Rebond des cours du **Pétrole**, matières premières, des changes
- Retour des tensions Géopolitiques :
 - Les conséquences du **Brexit**
 - Les élections politiques : France, Allemagne
- Rien faire : rester en taux fixe alors que la **FED** remontera ses taux

Certains sont maitrisables :

- La **fiscalité** = en utilisant l'enveloppe **PEA** / PEA PME
- Le risque valeur = en **diversifiant son portefeuille** (20 lignes & X secteurs)
- La volatilité** du portefeuille = en associant **actions + obligations**
- Le **risque de change** = sociétés Zone euro diversifiées internationalement
- En restant attentif** : s'informer sur les valeurs en portefeuille !

Questions / Réponses

Comment se constituer un portefeuille équilibré ?