

Les étapes pour réussir ses investissements

Guide à l'attention
des investisseurs
particuliers



Vous simplifier les choses

La vie d'un investisseur n'est pas de tout repos. Les marchés financiers étant complexes et parfois imprévisibles, atteindre ses objectifs d'investissement n'est pas toujours facile.

La maîtrise de quelques principes fondamentaux vous permettra d'éviter les écueils les plus communs. Respectez ces principes et nous vous aiderons, avec votre conseiller financier, à atteindre vos objectifs



Adoptez une vision à long terme, n'essayez pas de spéculer sur les marchés



Diversifiez de manière appropriée votre portefeuille



Méfiez-vous des fonds « stars »

Adoptez une vision à long terme ; n'essayez pas de spéculer sur les marchés

Les meilleurs investisseurs ne sont pas des sprinters, mais des marathoniens.

L'investissement sur la durée permet souvent d'obtenir les meilleures performances.

Lorsque les marchés fluctuent, il peut être tentant de générer un gain immédiat par l'achat et la vente de placements. La plupart du temps, une telle stratégie ne vous permettra pas d'atteindre les objectifs financiers que vous vous êtes fixés sur plus long terme.

Investir est une activité humaine. Pour réussir, il convient de tenir compte de l'impact de nos émotions sur nos décisions d'investissement.

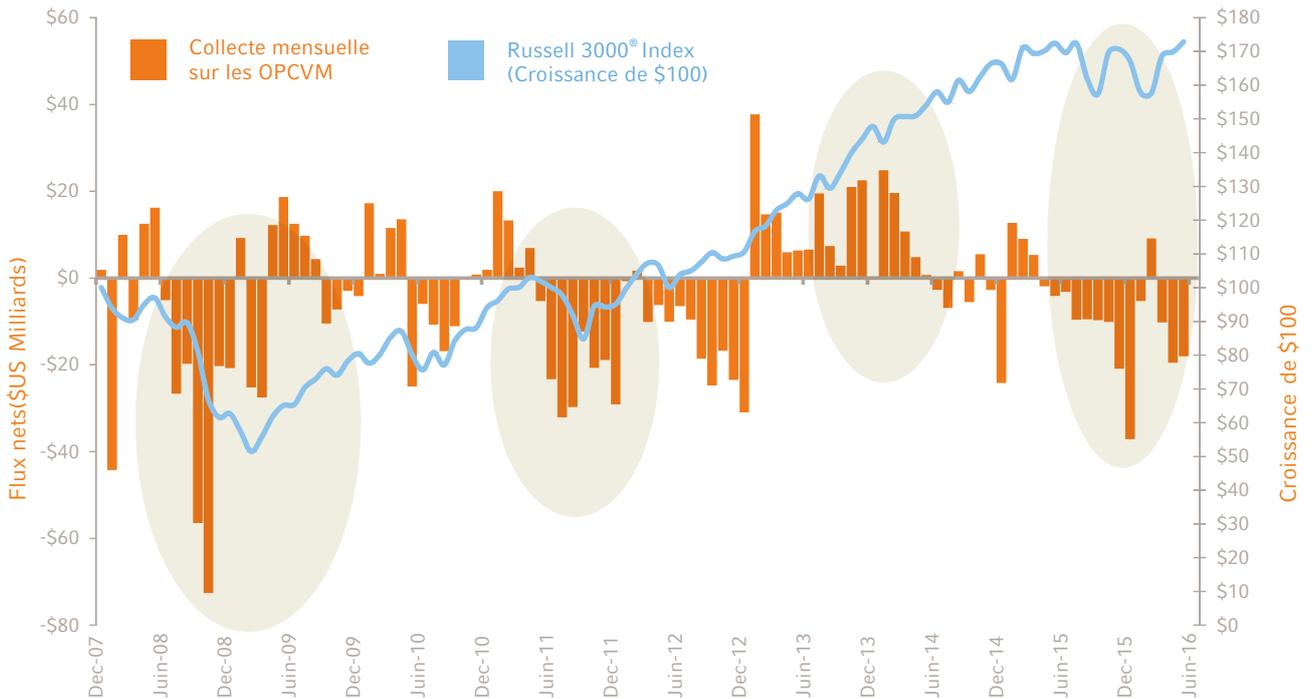
Comme le montre le graphique ci-contre, les investisseurs connaissent une variété d'émotions à différents points d'un cycle de marché.

Malheureusement, on constate que cela les amène à entrer ou sortir du marché au mauvais moment.

Lorsque les marchés culminent, l'euphorie nous guette, nous incitant à investir avec précipitation. Mais c'est souvent le pire moment pour le faire, car les marchés sont probablement surévalués à cet instant. À l'inverse, lorsque les cours s'effondrent, les investisseurs ressentent souvent de la panique, ce qui les incite à sortir du marché.

Acheter haut et vendre bas

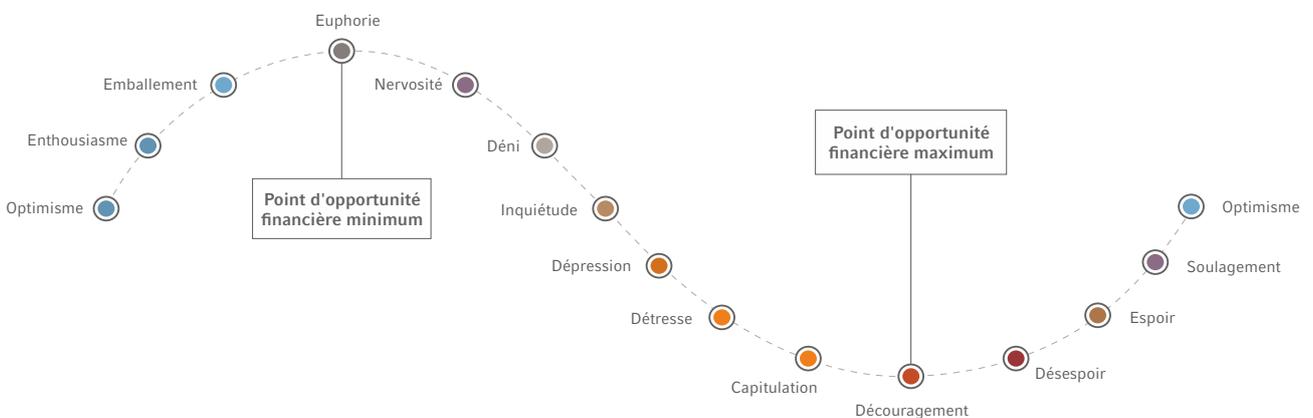
Ce graphique montre que les investisseurs particuliers achètent souvent au plus haut du marché, et vendent quand le marché plonge.



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Veuillez noter que les indices ne sont pas gérés et ne sont pas directement investissables.

Source: Industry flows into equities. www.ici.org/research/stats. Russell 3000® Index: www.russell.com/indexes ("value with dividends"). Données au 31 mai 2016

Les montagnes russes des émotions de l'investisseur



À titre illustratif uniquement.
Source : Russell Investments

Quelle sera la meilleure classe d'actifs en 2016 ?

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CLASSEMENT DES PERFORMANCES	Actions Emergentes 28%	Actions Emergentes 33%	Obligations Euro Agg 6%	Actions Emergentes 62%	Immobilier listé 29%	Global Credit 4%	Immobilier listé 27%	Actions Japon 55%	Immobilier listé 32%	Immobilier listé 11%
	Immobilier listé 27%	Actions Asie ex Japon 21%	Monétaire 4%	Actions Asie ex Japon 46%	Actions USA small cap 26%	Obligations Euro Agg 3%	Actions Asie ex Japon 22%	Actions USA small cap 38%	Actions USA 13%	Actions Japon 10%
	Actions Asie ex Japon 25%	Global Credit 6%	Global Credit -11%	Immobilier listé 34%	Actions USA 15%	Actions USA 1%	Actions Japon 22%	Actions USA 32%	Obligations Euro Agg 11%	Actions Europe 8%
	Actions Europe 20%	Actions USA 5%	Actions USA small cap -34%	Actions Europe 32%	Actions Emergentes 14%	Monétaire 1%	Actions Europe 17%	Actions Monde 29%	Actions Monde 10%	Actions Monde 2%
	Actions USA small cap 18%	Actions Monde 5%	Actions USA -38%	Actions USA small cap 27%	Actions Europe 11%	Immobilier listé -3%	Actions Emergentes 17%	Actions Europe 20%	Actions Japon 9%	Obligations Euro Agg 1%
	Actions Monde 16%	Monétaire 4%	Actions Monde -39%	Actions USA 26%	Actions Monde 10%	Actions USA small cap -5%	Actions USA small cap 16%	Actions Asie ex Japon 16%	Actions Europe 7%	Actions USA 1%
	Actions USA 15%	Actions Europe 3%	Actions Asie ex Japon -42%	Actions Monde 26%	Global Credit 7%	Actions Monde -5%	Actions Monde 16%	Actions Emergentes 3%	Actions Asie ex Japon 6%	Monétaire 0%
	Global Credit 8%	Obligations Euro Agg 1%	Actions Japon -43%	Global Credit 24%	Actions Asie ex Japon 6%	Actions Europe -8%	Actions USA 15%	Obligations Euro Agg 2%	Actions Emergentes 5%	Actions Asie ex Japon -1%
	Actions Japon 7%	Actions USA small cap -2%	Actions Europe -44%	Actions Japon 9%	Obligations Euro Agg 2%	Actions Emergentes -13%	Global Credit 12%	Global Credit 2%	Actions USA small cap 4%	Global Credit -4%
	Monétaire 3%	Actions Japon -10%	Immobilier listé -45%	Obligations Euro Agg 7%	Actions Japon 1%	Actions Asie ex Japon -13%	Obligations Euro Agg 11%	Monétaire 0%	Global Credit 3%	Actions USA small cap -5%
	Obligations Euro Agg 0%	Immobilier listé -16%	Actions Emergentes -46%	Monétaire 1%	Monétaire 0%	Actions Japon -19%	Monétaire 0%	Immobilier listé 0%	Monétaire 0%	Actions Emergentes -6%

Source : BNY Mellon. Données en euros. Les indices utilisées pour ces performances sont le CAC 40 nets dividendes réinvestis, le MSCI Europe Net Div réinvestis, le Topix nets div. Réinvestis, le S&P 500 nets div réinvestis, le Barclays Global Aggregate Euro Hedged, le Merrill Lynch Global High Yield, le S&P Global Infrastructure, le Bloomberg Commodity, le FTSE Epra Nareit, l'Eonia, le MSCI Emerging, le JPM EMU Government Bond Index. Données au 31 décembre 2015.

Diversifiez de manière appropriée votre portefeuille

Typiquement, partout dans le monde, les investisseurs ont tendance à concentrer leurs investissements par facilité sur leur marché domestique - celui qu'ils connaissent le mieux. A titre d'exemple, la part des actions ou des obligations d'entreprises de la zone Euro est excessive dans le portefeuille de nombreux investisseurs de la zone Euro.

Les statistiques montrent que si vous avez un portefeuille bien diversifié, vous réaliserez la plupart du temps de meilleurs résultats. Différents actifs ou régions ont des performances différentes et peuvent varier significativement d'une année sur l'autre. La diversification qui vient de cette variété de performances peut aider à réduire le risque de voir l'ensemble de vos actifs s'effondrer simultanément.

Le graphique ci-contre résume la performance des différentes classes d'actifs au cours des dix dernières années.

Vous noterez que les résultats sont erratiques d'une année sur l'autre. Les classes d'actifs les plus performantes une année peuvent devenir les moins performantes l'année suivante. Comme pour le vainqueur du Grand Prix d'Amérique, il est très difficile de prévoir chaque année le secteur qui, en termes de performance, terminera l'année en tête.

COMMENT Y REMÉDIER ?

Sur une période donnée, un portefeuille diversifié en termes d'expositions aux différentes régions et aux classes d'actifs est souvent à l'origine de meilleures performances, avec en prime une moindre volatilité. Les marchés n'étant pas figés, il vous faut une solution gérée dynamiquement dans le temps.

Il est facile de rater la meilleure journée

Tenter d'anticiper le meilleur moment pour investir comporte de nombreux risques, le plus important étant de rater une belle opportunité. Se désengager du marché pour réduire le risque dans un marché baissier peut vous conduire à ne pas profiter des rebonds les plus importants. Pour faire simple, en vendant lorsque le marché est au plus bas, la probabilité est grande que vous ratiez les plus fortes progressions.

Le graphique ci-dessous montre les effets de rater les meilleurs jours de bourse au cours d'une période de 10 ans, sur la base d'un investissement initial de €10 000.

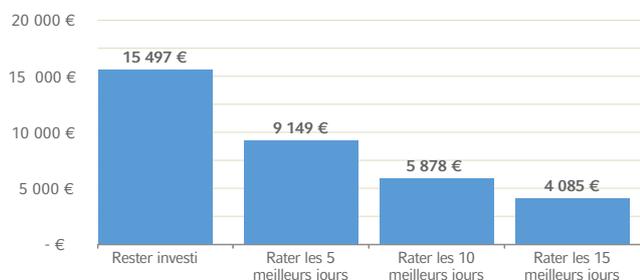
Cet exemple démontre que si vous étiez resté investi, vous auriez engendré 5 497€ de profit. Les investisseurs qui ont raté cinq ou dix des meilleures journées, ont essuyé des pertes de 851€ et de 4 122€.

Ceux qui ont raté les 15 meilleurs jours de bourse sur la période, ont perdu plus de 50% de leur investissement initial.

COMMENT Y REMÉDIER ?

Selon nous, les investisseurs les plus avisés sont ceux qui prennent le temps de mettre au point une bonne stratégie sur le long terme, et qui ont la discipline de rester investi lorsque nécessaire, même dans un environnement peu confortable. Statistiquement, ils ont les plus grandes chances de réussir. Votre conseiller pourra vous aider à mettre au point une stratégie d'investissement vous permettant d'atteindre vos objectifs.

Investissement de 10 000€ sur 10 ans avec horizons différents
Période jusqu'au 31 décembre 2015



A titre illustratif uniquement

Les chiffres n'incluent ni les frais ni autres charges. Les résultats sont basés sur un investissement de 10 000€ sur l'indice EURO STOXX 50 sur la période du 01/01/2006 au 31/12/2015

Source : Morningstar

Méfiez-vous des fonds « stars »

Le meilleur fonds sur une année peut très bien devenir le moins performant l'année suivante.

Plusieurs centaines de fonds disponibles, gérés par différents gérants, existent. A titre d'exemple, le segment Actions Européennes comprend à lui seul 470 fonds*. Un grand nombre d'entre eux semble offrir des opportunités d'investissement similaires. Mais les écarts de performance peuvent être néanmoins dramatiques.

Le graphique suivant montre, pour chaque classe d'actifs, l'écart entre les meilleurs et les plus mauvais fonds en termes de performances. Sur cinq ans, les écarts en matière de performances d'un placement de €10 000 sur les actions Européennes ou internationales sont considérables. Par exemple, sur les cinq années considérées, certains investisseurs pourraient avoir engrangé une plus-value de 156 %, tandis que d'autres auraient perdu plus de 46% de leur investissement.

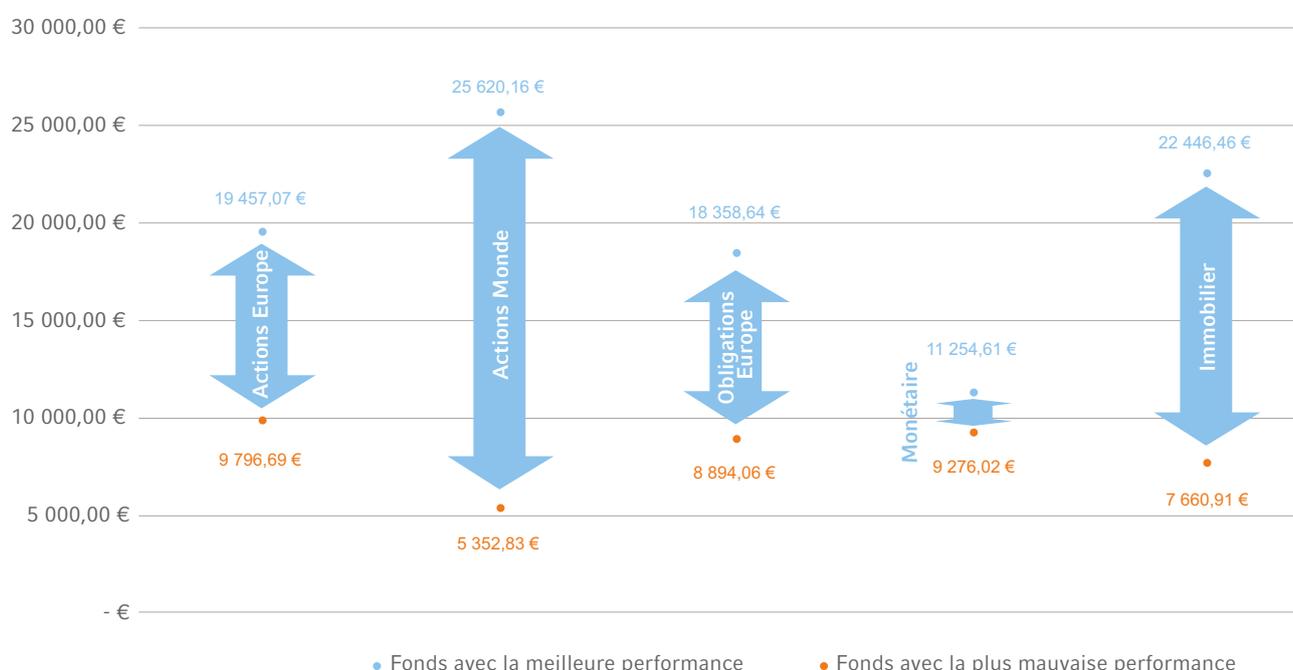
Ainsi il semblerait que vous devez vous assurer d'investir dans le meilleur fonds. Mais comment identifier le meilleur ? La bonne réputation du gérant de fonds n'est pas toujours la garantie de performances élevées.

Les écarts en matière de performances entre les fonds sont considérables, et varient d'une année sur l'autre. Le graphique ci-contre montre comment des fonds dans le haut des classements peuvent tomber dans le bas des classements très rapidement.

La performance des meilleurs gérants de fonds (les premiers 25% du classement) tend à s'affaiblir dans le temps. Sur les 76 fonds les plus performants en 2013, seulement 23 y figuraient en 2014 et en 2015*.

* Source : Morningstar décembre 2015

Différence entre les fonds en terme de performance avec un investissement de 10 000€ sur 5 ans



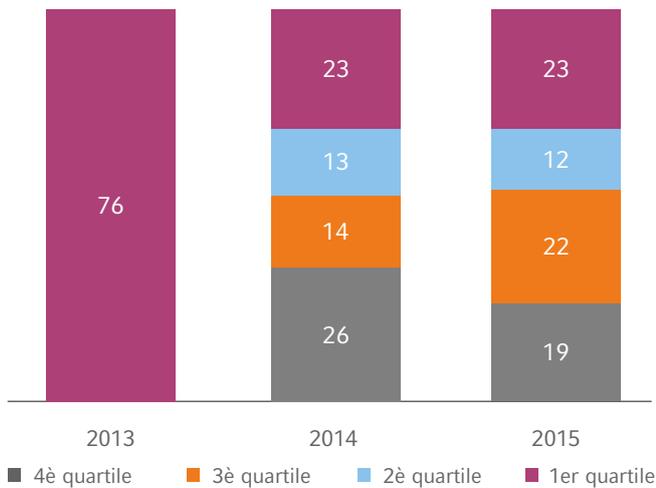
A titre illustratif uniquement

Les chiffres correspondent aux performances obtenues sur un placement de 10,000€ dans les secteurs de fonds Morningstar (sur la période du 01/01/2011 au 31/12/2015).

Univers Morningstar : Indirect International, Monétaire EUR, Obligations EUR diversifiées, Actions Internationales Gdes Cap. Mixtes, Actions zone Euro Gdes Cap.

Source : Morningstar

Performance par Quartile



COMMENT Y REMÉDIER ?

Réussir dans l'environnement actuel de marché nécessite une diversification supplémentaire en termes de gestionnaires de fonds et de classes d'actifs. Une gestion dynamique du portefeuille peut permettre à vos placements de s'adapter à l'évolution des conditions de marché.

A titre illustratif uniquement
Univers : Actions zone Euro Gdes Cap.
Calculs réalisés sur la période du 01/01/2013 au 31/12/2015
Nombre de fonds classés au sein du 1er quartile sur la performance 1 an en 2013, puis leur classement les années suivantes en 2014 et 2015.
Source : Morningstar

Sortez des sentiers battus

La vie d'un investisseur n'est pas toujours facile. Nous en connaissons les enjeux : votre avenir financier.

Chez Russell, nous disposons de compétences uniques pour concevoir, construire et gérer des solutions d'investissement. Afin de trouver les meilleures opportunités, nos chercheurs et équipes d'analystes scrutent le marché à la recherche des bonnes opportunités pour vous. Nous utilisons cette recherche pour constituer des portefeuilles sophistiqués qui combinent les talents de divers gérants actifs – tous étant parmi les meilleurs dans leur domaine. Nous combinons ces talents de gestion active avec des expositions passives sur mesure.

La diversification constitue l'élément principal de notre philosophie. Nous ne faisons pas que répartir le risque entre les classes d'actifs et zones géographiques, mais également en termes de styles de gérants. Grâce à cela, nous cherchons à délivrer une performance plus régulière dans le temps avec moins de risque lorsqu'on compare nos portefeuilles avec des solutions moins diversifiées.

Nous surveillons constamment et ajustons ces portefeuilles afin de vous assurer que vos investissements s'adaptent aux conditions de marché.

Notre objectif est de vous donner les résultats dont vous avez besoin, mais avec un niveau de risque et de volatilité qui vous aide à vous sentir confiant pour rester investi sur le long terme. Nous pensons que cette approche vous donne la meilleure chance de réaliser vos objectifs.

Il existe une large gamme de fonds Russell disponibles. Adressez-vous à votre conseiller afin de bénéficier de la solution qui vous est le mieux adaptée. Nous nous efforcerons ensuite de faire que vos objectifs deviennent réalité.

Nous vous invitons à contacter votre conseiller financier pour obtenir plus de détails.

INFORMATION

Les produits présentés dans ce document ne constituent pas une offre ou une sollicitation à investir dans un produit ou une prestation de services de Russell Investments, adressée à toute personne relevant d'une juridiction dans laquelle une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou dans laquelle Russell Investments ne serait ni habilitée ni en état de proposer une telle offre ou sollicitation.

Les opinions exprimées sont celles de Russell Investments, elles ne sont pas une simple constatation des faits et peuvent varier et, à moins qu'elles ne se rapportent à un investissement particulier, elles ne constituent pas une prestation de services réglementée de « conseil en investissements ».

Sauf mention contraire, Russell Investments est la source de toutes les données. En l'état actuel des connaissances de Russell Investments, toutes les informations sont exactes et à jour à la date de publication.

Toutefois, aucune garantie ne peut être apportée en la matière.

Veillez noter que la valeur des placements et les revenus qu'ils procurent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et qu'un investisseur peut ne pas récupérer le capital investi au départ.

Pour les placements pour lesquels il n'existe pas de marché réglementé, il peut être difficile de les vendre ou d'obtenir des informations fiables sur leur valeur ou la gravité des risques auxquels l'investisseur est exposé.

Les performances passées ne préfigurent pas nécessairement des résultats futurs. Les rendements indexés sur des monnaies dont il est fait mention dans le présent document peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des cours.

© 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou diffusées, et (3) leur exactitude, exhaustivité ou opportunité ne saurait être garantie.

Publié par Russell Investments Limited, une société constituée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 02086230 et dont le siège social est établi à : Rex House, 10 Regent Street, Londres SW1Y 4PE. Téléphone 020 7024 6000. Autorisée et réglementée par la FCA, 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS.