

CONSTRUIRE UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ



Table des matières

Le concept de fonds indiciel coté (ETF)	4
Un excellent choix pour les investisseurs débutants	7
Évaluer votre tolérance au risque	10
Déterminer votre allocation d'actifs	11
Réévaluer la pondération des portefeuilles	17
Étapes suivantes: commencez à trader avec Swissquote	18

LE CONCEPT DE FONDS INDICIEL COTÉ (ETF)

1. Definition

Qu'est-ce qu'un fonds indiciel coté?

Un fonds indiciel ou exchange-traded fund (ETF) est un panier de titres – tels que des actions ou des obligations – qui reproduit un indice sous-jacent.

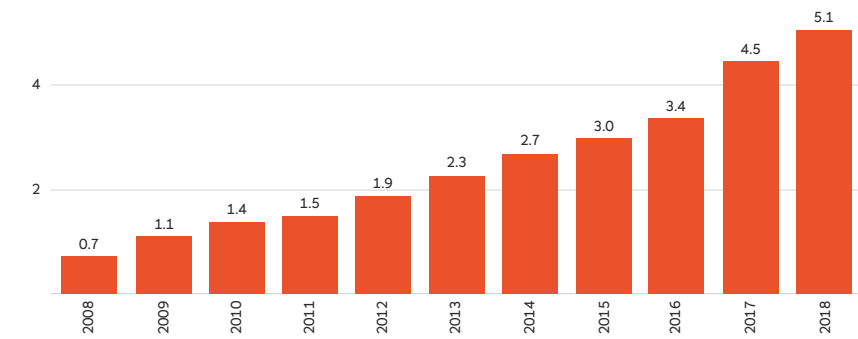
Comment les ETF sont-ils négociés?

Un ETF est un fonds «coté» et se négocie en bourse de la même manière que des actions.

Par conséquent, un ETF est un titre négociable, c'est-à-dire qu'il a un prix qui lui permet d'être facilement acheté et vendu. En effet, le prix des parts d'un ETF évolue au cours de la séance de trading, sous l'effet des opérations d'achat et de vente sur le marché.

Montants investis dans des ETF

Le montant, en milliers de milliards de dollars, investi dans des fonds indiciels cotés à travers le monde.



Sources: EY; ETFGI

La croissance des ETF

La croissance des sommes investies dans les ETF a été spectaculaire après le lancement de nombreux nouveaux fonds au début des années 2000. Leur nombre et leur popularité ne cessent de croître.

L'émergence de ce véhicule d'investissement a été très avantageuse pour les investisseurs, car de nouvelles opportunités d'investissement à faible coût sont désormais disponibles pour presque toutes les classes d'actifs.

2. Les différents types d'ETF

ETF OBLIGATAIRES	
Types de titres	Obligations
Description	■ Un ETF obligataire suit un indice obligataire et tente de reproduire ses rendements ■ Il peut s'agir d'obligations souveraines, d'obligations d'entreprises ou de collectivités locales (obligations municipales)
Exemples	■ iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF ■ Vanguard Total Bond Market ETF

ETF ACTIONS	
Type(s) of securities	Actions
Description	■ Un ETF actions est un actif qui suit un ensemble particulier d'actions, semblable à un indice ■ Ces ETF peuvent suivre les actions d'un seul secteur, comme l'énergie, ou un indice boursier dans son intégralité, comme le S&P 500
Exemples	■ SPDR S&P 500 ETF (SPY) ■ iShares Core S&P 500 ETF (IVV)

ETF SECTORIELS	
Type(s) of securities	Variés
Description	■ Suivre une industrie particulière, comme les technologies, la banque ou les secteurs pétrolier et gazier ■ Il peut s’agir d’actions, d’obligations, etc.
Examples	■ Vanguard Real Estate Index Fund ■ Financial Select Sector SPDR Fund
ETF MATIÈRES PREMIÈRES	
Type(s) of securities	Commodities
Description	■ Investir dans les matières premières, y compris le pétrole brut ou l’or
Examples	■ Invesco DB Commodity Index Tracking Fund ■ iShares S&P GSCI Commodity-Indexed Trust

UN EXCELLENT CHOIX POUR LES INVESTISSEURS DÉBUTANTS

1. Une grande variété d’ETF

Les ETF présentent un certain nombre de caractéristiques qui en font un excellent choix de placement pour un investisseur débutant.

Une grande variété d’ETF (gestion des risques et diversification)



Les premiers ETF ont été lancés à la fin des années 1980 et au début des années 1990. Il s’agissait de produits relativement simples qui répliquaient des indices boursiers tels que le S&P 500 et le Dow Jones.

Depuis, comme nous l’avons vu précédemment, la gamme d’ETF disponibles s’est considérablement étoffée pour inclure pratiquement toutes les classes d’actifs (actions, obligations, immobilier, matières premières, devises et placements internationaux), dans tous les secteurs que vous pourriez envisager.

Milieu 2018, il y avait plus de 1'800 ETF basés aux États-Unis, selon les données du bureau d’études et de conseil ETFGI.

Pour les jeunes investisseurs, le vaste éventail d’ETF disponibles induit un large choix de placements que n’offrent pas les fonds indiciels.

2. Liquidité

Un véhicule liquide

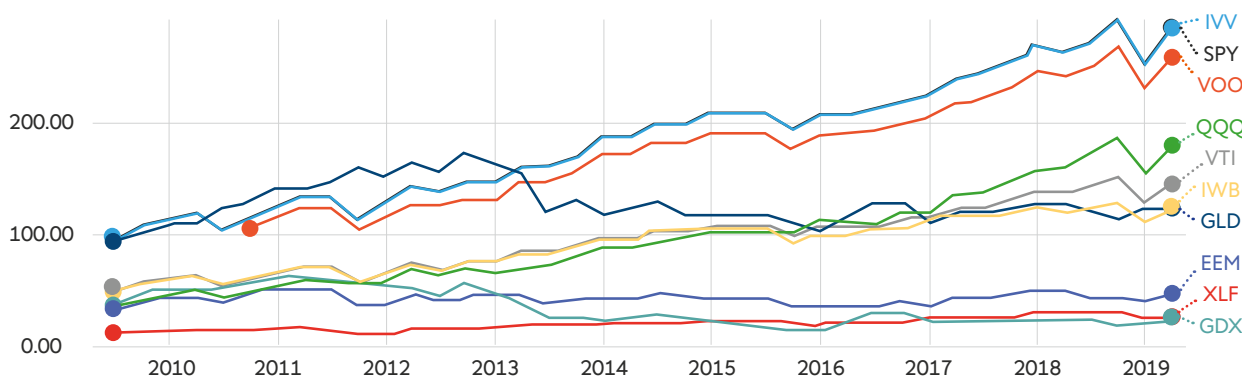
La plupart des ETF sont très liquides et, comme nous l’avons vu, peuvent être tradés tout au long de la journée.

Il s’agit d’un avantage important par rapport aux fonds communs de placement indiciels, dont le prix n’est fixé qu’en fin de journée ouvrable.

Il s’agit là d’un facteur de différenciation particulièrement important pour un investisseur débutant, qui peut souhaiter sortir immédiatement d’un investissement perdant afin de préserver un capital limité.

Relevé trimestriel des prix des parts d’ETF

Relevé trimestriel des prix des parts de 10 ETF populaires, de 2009 à 2019.



SPDR S&P 500 ETF Trust; iShares Russell 1'000 Value ETF; Invesco QQQ Trust Series 1; Vanguard S&P 500 ETF; Vanguard Tata/Stack Market ETF; iShares Core S&P 500 ETF; SPDR Gold Shares; iShares MSCI Emerging Markets ETF; Financial Select Sector SPDR Fund; VanEck Vectors Gold Miners ETF

Source: Bloomberg

3. Autres

Frais plus faibles

Les ETF ont généralement des ratios de coûts moins élevés que les fonds communs de placement.

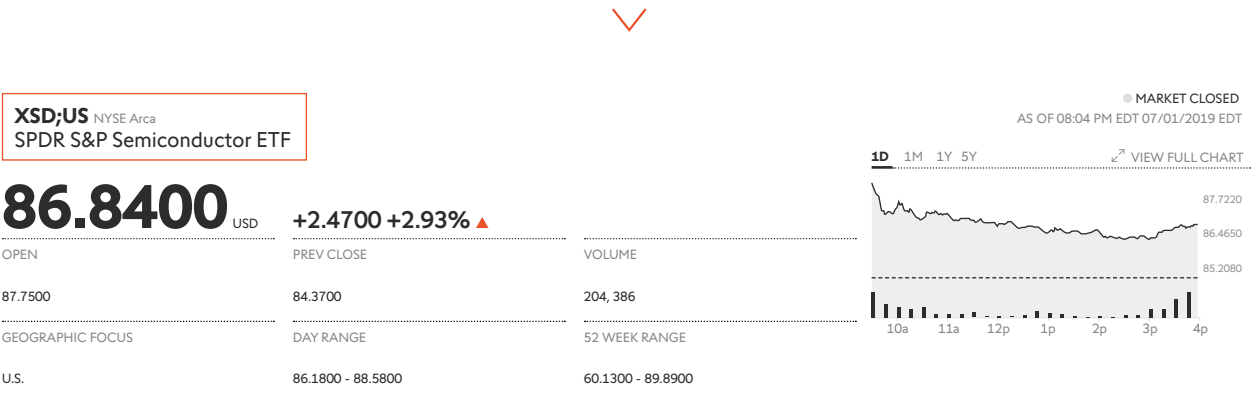
Les coûts internes d’un fonds commun de placement classique demeurent bien supérieurs à 1%, alors que le ratio des coûts internes de la plupart des ETF se situe en général entre 0.30 et 0.95%. De plus, de nombreux brokers en ligne offrent des ETF sans commission, même pour les petits investisseurs.

Un investissement fiscalement avantageux

Contrairement aux fonds communs de placement, les ETF sont très avantageux sur le plan fiscal. Les fonds communs de placement présentent généralement des gains en capital à la fin de l’exercice, en raison de rachats effectués tout au long de l’année. De leur côté, les ETF minimisent les gains en capital en procédant à des échanges d’actions semblables, évitant ainsi au fonds de devoir vendre des actions pour faire face aux rachats. Par conséquent, ce n’est pas considéré comme imposable.

Stratégie de gestion d’investissement

Les ETF permettent aux investisseurs de gérer leurs placements dans le style de leur choix: passif, actif ou hybride. Les ETF sectoriels permettent également aux investisseurs de prendre des positions haussières ou baissières dans des secteurs ou sur des marchés spécifiques.



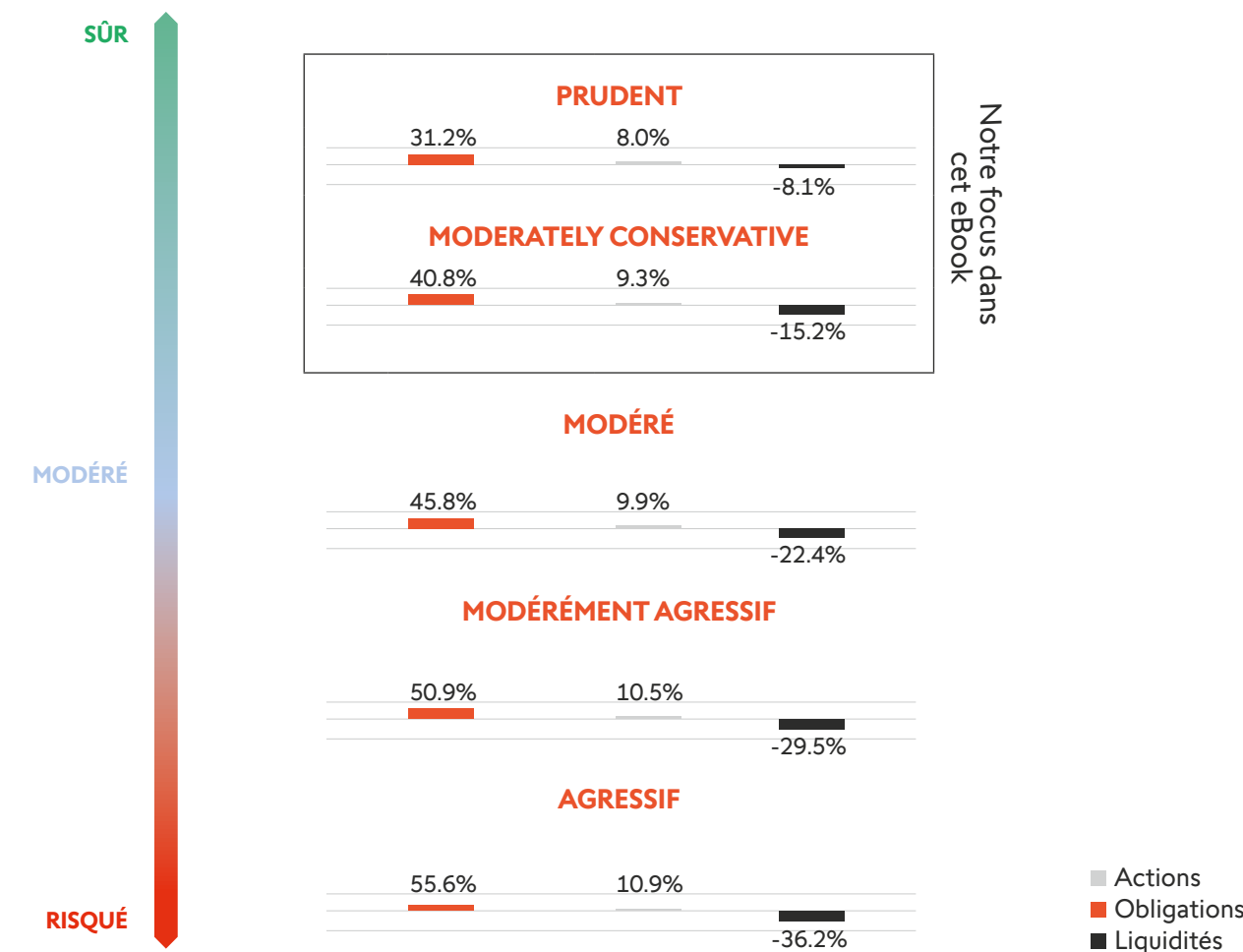
Ils peuvent ainsi augmenter l’exposition de leurs portefeuilles à une hausse dans ce secteur, sans pour autant être surexposés à une ou des entreprise(s) en particulier.

ÉVALUER VOTRE TOLÉRANCE AU RISQUE

1. Profil d'investisseur

Lorsque vous construisez un portefeuille, déterminer votre profil d'investisseur vous aidera à cerner votre tolérance au risque.

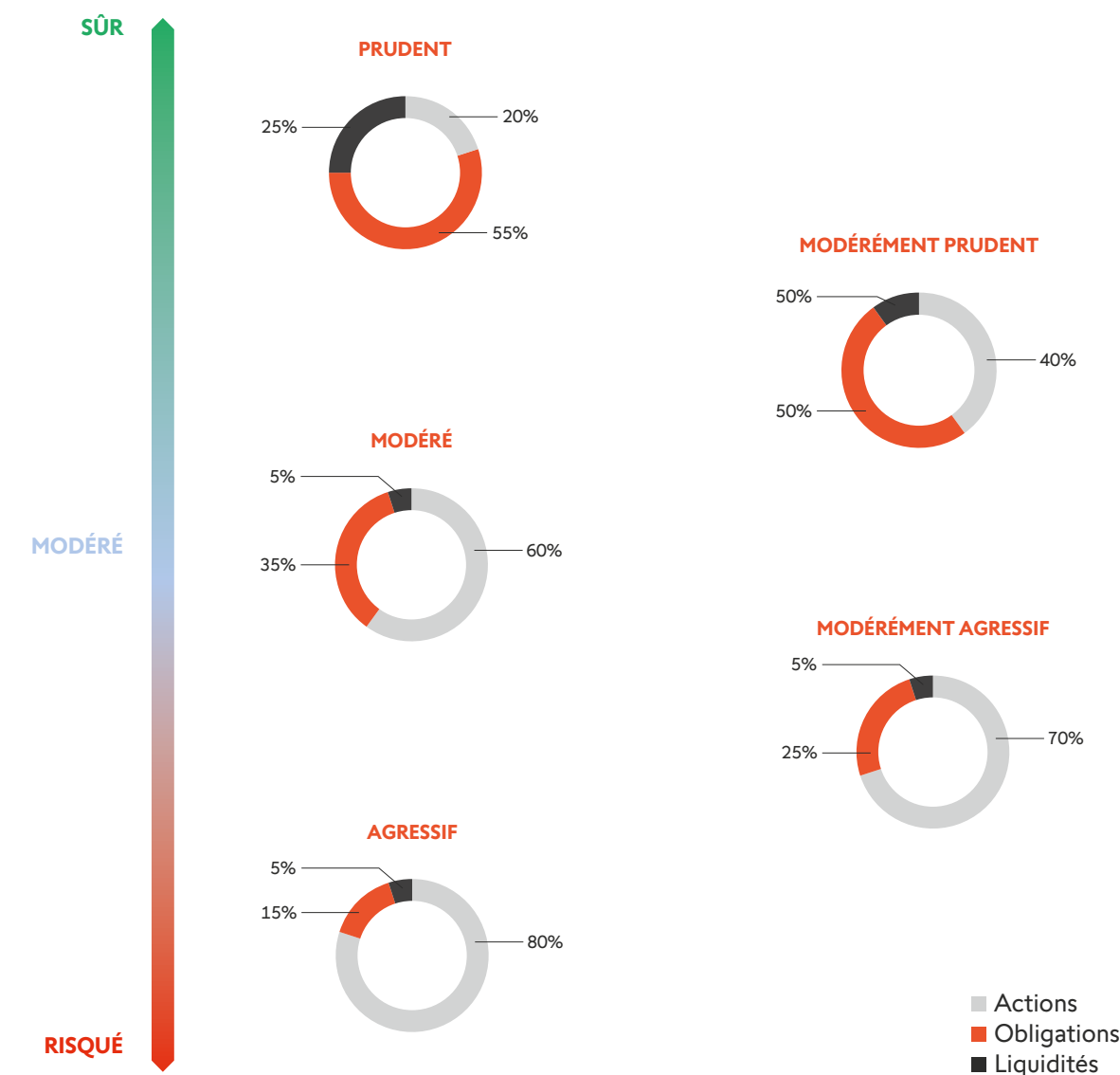
Cela va d'un profil **prudent** (recherchant un risque d'investissement plus faible) à **agressif** (plus grande tolérance au risque). Les placements plus risqués peuvent avoir un potentiel de rendement plus élevé, mais aussi un potentiel de pertes plus important, comme illustré ci-dessous.



DÉTERMINER VOTRE ALLOCATION D'ACTIFS

1. Définition

Proportion des différents types d'investissements détenus dans un portefeuille, y compris actions, obligations et liquidités. L'allocation d'actifs est une stratégie qui peut vous aider à équilibrer les risques et le potentiel de rendement du portefeuille.



2. L'importance de la diversification

DIVERSIFICATION

Par classe d'actifs

Les investisseurs devraient diversifier leurs placements entre différentes classes d'actifs.

Les matières premières, les obligations, les actions et les devises: ces quatre marchés fonctionnent ensemble – certains évoluent dans le même sens, d'autres en sens inverse.

EXEMPLE D'UN CYCLE INTER-MARCHÉS TYPIQUE

À mesure que les prix des matières premières augmentent, on assiste à une hausse du coût des marchandises.

✓ INFLATION

Les taux d'intérêt augmentent aussi reflétant l'accroissement de l'inflation.

✓ UNE RELATION INVERSE

Les cours des obligations chutent étant donné qu'il existe une relation inverse entre les taux d'intérêt et le cours des obligations.

✓ CORRÉLATION ENTRE LES MARCHÉS ACTIONS ET LES MARCHÉS

les actions finiront par suivre, et partir à la baisse elles aussi.

Par pays

Les investisseurs peuvent renforcer les avantages de la diversification en investissant dans des titres de différents pays ou différentes régions, car ils ont tendance à être moins étroitement corrélés.

Par exemple, les forces qui grèvent l'économie américaine sont susceptibles de ne pas affecter l'économie japonaise de la même manière. Par conséquent, le fait de détenir des actions japonaises offre à un investisseur une petite protection contre les pertes, en période de ralentissement économique aux États-Unis.

DIVERSIFICATION

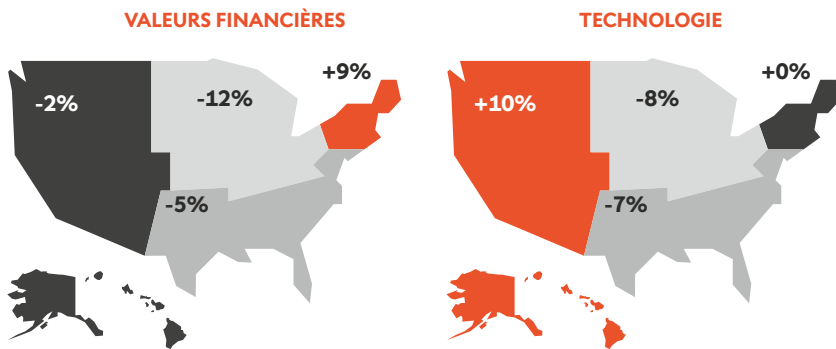
Par classe d'actifs

Il est également crucial de diversifier votre portefeuille afin d'obtenir un équilibre entre les différents secteurs d'activité.

Par exemple, de même que pour le biais en faveur du pays d'origine, les gens ont tendance à surpondérer leur secteur d'activité. Le graphique montre que ceux qui vivent dans l'Ouest des États-Unis ont tendance à surpondérer le secteur des technologies (de nombreuses sociétés technologiques y sont basées). Le Nord-Est privilégie les valeurs financières, le Midwest les valeurs industrielles et le Sud l'énergie.

ALLOCATION DES INVESTISSEURS PAR RÉGION

Probabilité de détenir des titres d'un secteur donné par rapport à la moyenne nationale***

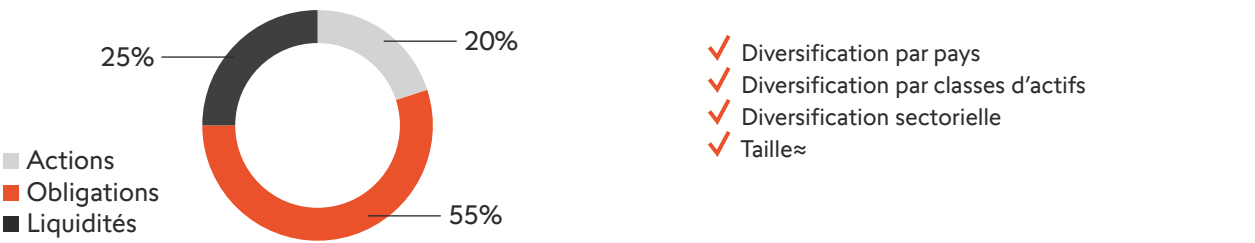


Par taille

Bâtir un portefeuille diversifié implique également d'investir dans un éventail de grandes entreprises stables et de petites entreprises présentant un potentiel de croissance.

L'investissement dans des petites capitalisations est un élément important de votre stratégie de placement. Les entreprises de taille plus modeste sont plus susceptibles de croître de façon plus soutenue et rapide. Les grandes capitalisations doivent également occuper une place significative au sein de votre portefeuille, surtout si votre tolérance au risque est faible, car ces entreprises ont tendance à être plus sûres.

1. Allocation d’actifs – Prudente



20% – ACTIONS				
TYPE	NOM	PONDÉRATION	EXEMPLE	OBJECTIF
Actions – 10%	Entreprise 1 – Petite/Moy. Cap – Secteur 1	5%	Apple	Exposition aux actions d’entreprises américaines
	Entreprise 2 – Grande Cap – Secteur 2	5%	Toyota	Équilibrer votre exposition aux actions technologiques américaines en augmentant votre exposition à un autre secteur dans un autre pays
ETF – 10%	EU stock index ETF	2.5%	LYXOR ETF CAC 40	Exposition à l’ensemble des marchés actions de l’UE
	US stock index ETF	2.5%	iShares Core S&P 500 ETF	Équilibrer l’exposition à l’UE en augmentant l’exposition aux États-Unis
	Secteur 3 ETF	2.5%	Invesco DB Energy Fund	Exposition aux entreprises du Secteur 1
	Secteur 4 ETF	2.5%	iShares Transportation Average ETF	Équilibrer l’exposition au Secteur 1 en augmentant l’exposition à un secteur négativement corrélé

- **S’il y a une crise dans l’UE:** votre exposition au marché boursier américain vous aidera à compenser les pertes potentielles. Il arrive qu’un événement négatif sur une région soit avantageux pour une autre. Dans cette situation, vos gains sur une région compenseront les pertes sur la région en crise
- **S’il y a un événement spécial qui touche toutes les entreprises des Secteurs 1,2,3 ou 4:** votre exposition à d’autres secteurs aidera à minimiser ou à compenser les pertes potentielles

55% – OBLIGATIONS				
TYPE	NOM	PONDÉRATION	EXEMPLE	OBJECTIF
Obligations – 25%	Pays 1	15%	Bund allemand 10 ans	Exposition à des obligations souveraines sûres à long terme
	Entreprise 4 – Secteur 6	10%	Macquarie Obligation à 5 ans	Équilibrer l’exposition aux gouv. en augmentant l’exposition aux entreprises
ETF – 30%	1-3 Government Bonds ETF	20%	iShares 1-3 Year International Treasury Bond ETF	Exposition à (i) des obligations souveraines; (ii) des échéances courtes
	7-10 Government Bonds ETF	10%	iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF	Équilibrer l’exposition aux échéances à court terme en ajoutant des obligations à plus long terme
	HY Corporate Obligations ETF	15%	Vanguard High Dividend Yield (VYM)	Exposition aux obligations d’entreprises à haut rendement (high yield)
	IG Corporate Obligations ETF	20%	iShares iBoxx \$ investment Grade corporate Bond ETF (LQD)	Équilibrer l’exposition aux titres high yield en augmentant les obligations sûres (investment grade)

- **S’il y a une crise dans l’UE:** votre exposition au marché boursier américain vous aidera à compenser les pertes potentielles. Si vous n’aviez eu que des obligations à 1-3 ans, vous auriez souffert beaucoup plus
- **Vous pouvez également profiter de votre exposition au high yield, tout en conservant une exposition aux titres investment grade pour vous protéger**

2. Les dangers d’une diversification excessive de votre portefeuille

Un portefeuille personnalisé doit être diversifié afin de réduire le risque inhérent à la détention d’un seul ou d’un seul type de titre. Toutefois, certains investisseurs peuvent développer une diversification excessive.

Vous cherchez à protéger vos actifs en les diversifiant et en les répartissant entre actions, obligations et liquidités. Vous pouvez encore améliorer la gestion des risques en choisissant plus d’un placement dans une même classe d’actifs: Vous pourriez détenir non pas un seul fonds actions, mais un fonds pour les valeurs sûres, un autre pour les petites capitalisations et un troisième qui investit à l’étranger.

Mais la diversification peut devenir excessive. **Si vous répartissez votre épargne entre des placements si nombreux que vous peinez à les suivre tous, cela signifie que vos investissements sont peut-être trop diversifiés.**

Les doublons ne diversifient pas

Plus vous possédez d’investissements, plus votre portefeuille est susceptible de comporter des doublons ou des investissements qui se chevauchent.

Le fait de multiplier les achats d’actions, d’obligations, de parts de fonds communs de placement et d’ETF ne signifie pas nécessairement une diversification.

Vous pouvez détenir des parts dans cinq ETF ou fonds communs de placement différents qui répliquent le S&P 500. Mais votre niveau de diversification reste le même que si vous ne possédiez des parts que dans un seul de ces fonds.

De trop nombreux fonds investissent dans le même type de titres, la même catégorie d’actifs, voire dans les mêmes entreprises. Au lieu d’augmenter votre diversification, vous risquez au contraire de la réduire.

RÉÉVALUER LA PONDÉRATION DES PORTEFEUILLES

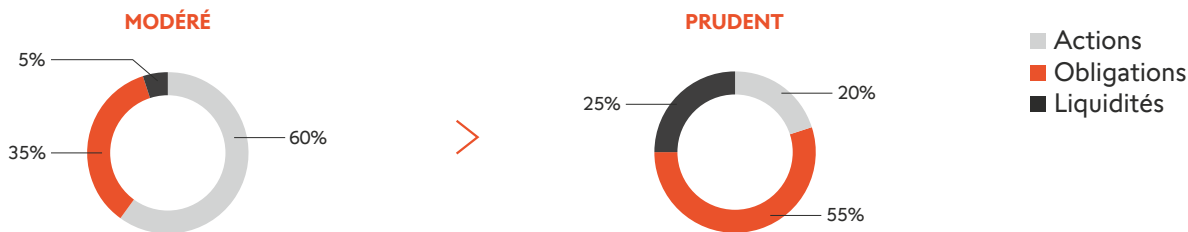
1. Réagir aux évolutions des marchés

Une fois que vous avez un portefeuille établi, vous devez l’analyser et le rééquilibrer périodiquement, car les mouvements du marché peuvent modifier vos pondérations initiales.

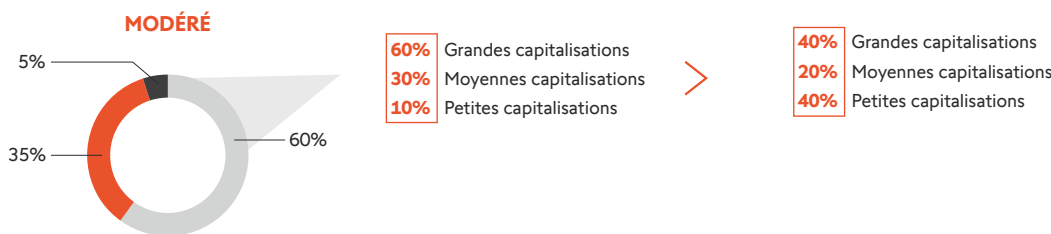
Les autres facteurs susceptibles d’évoluer avec le temps sont votre situation financière, vos besoins futurs et votre tolérance au risque. Si ces éléments changent, vous devrez peut-être ajuster votre portefeuille en conséquence.

Exemples

Imaginons, par exemple, que M. Warren a une tolérance modérée au risque. **Si sa tolérance au risque a diminué, il devra peut-être réduire son exposition aux actions.**



Ou peut-être que M. Warren est maintenant prêt à prendre plus de risques et qu’une petite proportion de ses actifs doit désormais être allouée à des actions de petite capitalisation plus risquées.



ÉTAPES SUIVANTES: COMMENCEZ À TRADER AVEC SWISSQUOTE

1

Allez sur [swissquote.com/trading](https://www.swissquote.com/trading)

2

Ouvrez un compte démo.

3

Vous pouvez vous entraîner au trading avec un compte virtuel de CHF 10'000. Sans risque ni obligation.

Essayer la démo dès maintenant!

Pourquoi trader avec Swissquote?

- 20 ans d'expertise dans le trading en ligne
- Accès à 3 millions de produits sur les grands marchés boursiers internationaux
- La plateforme de trading la plus complète du marché
- Service client multilingue
- Des webinaires pour apprendre et vous former
- Des applications mobiles hautement performantes
- Groupe international coté sur la SIX Swiss Exchange (SIX:SQN)

Swissquote est régulièrement citée et consultée par les médias financiers internationaux.

Bloomberg



FINANZ und
WIRTSCHAFT

LE TEMPS

Investing.com

Neue Zürcher Zeitung

swissquote.com/education

Geneva - Zurich - Bern - London - Luxembourg - Malta - Dubai - Singapore - Hong Kong