

Investir

L'essentiel en bref

L'investissement est un processus par lequel on place de l'argent dans un placement monétaire ou financier. Un placement d'argent ou de capital est un investissement de capital à long terme. L'objectif est toujours le même : obtenir un maintien ou une augmentation de la valeur. Attention ! Il ne faut pas confondre l'investissement (souvent appelé simplement "placement d'argent") avec l'épargne. Épargner signifie simplement que l'argent n'est pas dépensé, mais mis de côté. Les paragraphes suivants expliquent les différents placements financiers et les principes importants de l'investissement.

Explication des termes importants

Rendement

Le rendement ou la rentabilité est le revenu ou le bénéfice d'un investissement dans un placement.

Liquidité

La liquidité décrit la rapidité avec laquelle l'argent investi dans un placement peut être reconverti en avoirs bancaires.

Risque

La mesure de risque la plus courante en mathématiques financières est la volatilité. La volatilité renseigne sur l'ampleur des fluctuations de valeur du placement de capitaux. Plus le risque est élevé, plus les fluctuations de valeur du placement de capitaux sont importantes.

Différentes classes d'actifs

Il existe une multitude de placements financiers différents. La section suivante présente les principales classes d'actifs.

Actions

Une action est une part d'une entreprise. Chaque action donne droit à une part des bénéfices ainsi qu'à un droit de vote permettant de participer aux décisions concernant la stratégie, le budget et d'autres affaires. La part des bénéfices de l'entreprise est versée aux actionnaires sous la forme d'un dividende. Le prix d'une action est déterminé par l'offre et la demande, c'est-à-dire par le nombre de personnes qui souhaitent vendre ou acheter ces actions à un moment donné. Des bénéfices peuvent également être réalisés en négociant des actions, par exemple si le prix de vente est supérieur au prix d'achat. Les actions des grandes entreprises sont négociées en bourse. Par exemple, les actions des plus grandes entreprises suisses sont négociées à la bourse suisse SIX à Zurich.

Obligations (emprunts ou bons)

Une obligation est un titre émis par un Etat ou une grande entreprise. Les investisseurs accordent en quelque sorte un crédit à l'État ou à l'entreprise et reçoivent en compensation le paiement d'intérêts. Les obligations ont généralement un taux d'intérêt fixe et une durée fixe. Les obligations sont également négociées en bourse et sont soumises à des fluctuations de cours, même si celles-ci sont nettement moins importantes que pour les actions. Le prix de l'obligation dépend de la durée résiduelle, de la solvabilité du débiteur (capacité à rembourser la dette) et de la devise (CHF, dollar, euro et autres). Par exemple, les États ou les entreprises en difficulté financière doivent dédommager les investisseurs en leur proposant un taux d'intérêt plus élevé.

Fonds

Un fonds est un portefeuille géré de manière professionnelle, qui peut être composé d'actions, d'obligations et d'autres placements financiers. Les investisseurs peuvent acquérir une part d'un fonds. L'argent versé, la fortune du fonds, est utilisé pour acheter des actions, des obligations et d'autres placements. Les intérêts et les dividendes sont généralement distribués chaque année aux investisseurs. Il existe toutefois aussi des parts de fonds qui ne distribuent pas les bénéfices, mais les réinvestissent dans le fonds. Dans ce cas, on parle de catégorie de parts réinvesties ou encore de parts de capitalisation.

Placements alternatifs

Dans le cas des placements alternatifs, on investit typiquement dans d'autres actifs que les actions, les obligations et les fonds, par exemple dans l'immobilier, l'infrastructure, le private equity, les hedge funds, etc. Les placements alternatifs sont typiquement moins liquides, ils sont donc achetés ou vendus moins souvent et peuvent donc être revendus moins rapidement. Cela est typiquement compensé par un rendement plus élevé.

Stratégie de placement

La manière dont l'argent est investi dépend des besoins individuels des investisseurs. Alors que certains préfèrent des rendements faibles mais sûrs, d'autres veulent maximiser leurs rendements, même si cela implique des risques. La stratégie d'investissement choisie varie donc en fonction des besoins. Trois facteurs en particulier sont déterminants pour le choix de la stratégie d'investissement :

- L'objectif de placement
- L'horizon temporel
- Le profil de risque

L'objectif de placement

Il existe différents objectifs que l'on peut poursuivre avec un placement financier. On peut, par exemple, vouloir se constituer un patrimoine à long terme. Si l'on dispose déjà d'un patrimoine, l'objectif peut être de le gérer. Peut-être souhaite-t-on préparer sa retraite ou simplement investir

l'argent excédentaire au lieu de le garder sur son compte en banque ? Il existe d'autres objectifs, qui varient en fonction des besoins.

L'horizon temporel

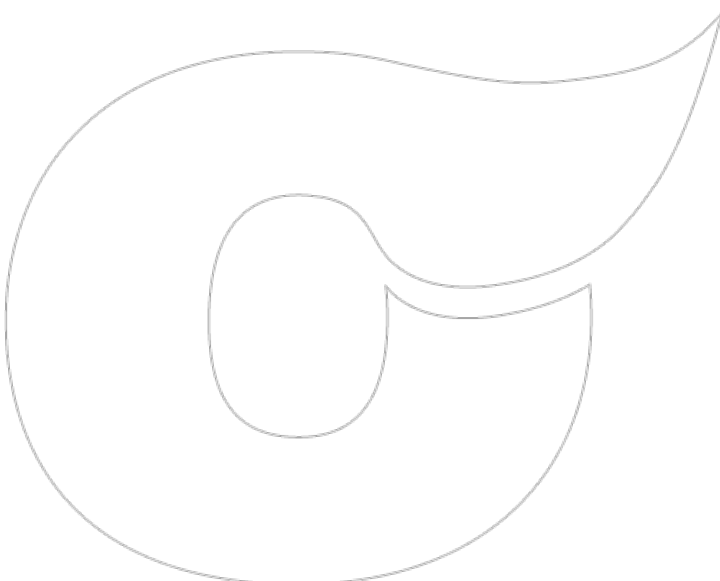
L'horizon de placement, c'est-à-dire la réflexion sur la durée pendant laquelle une personne souhaite investir de l'argent, joue également un rôle important dans la stratégie d'investissement. Une personne qui débute dans la vie active et qui souhaite se constituer un capital a un horizon de placement plus long qu'une personne qui souhaite acheter un logement. Plus votre horizon de placement est long, plus vous pouvez prendre de risques.

Le profil de risque

Le dernier facteur qui détermine en partie la stratégie de placement est le profil de risque. On distingue ici la capacité de risque objective et la propension au risque subjective. La capacité de risque désigne la capacité de l'investisseur à supporter des fluctuations de valeur ou des pertes sur ses placements sans se retrouver dans une situation financière difficile. Par exemple, un couple propriétaire de son logement et disposant de deux revenus peut prendre des risques plus importants qu'un couple disposant d'un seul revenu dans un logement locatif.

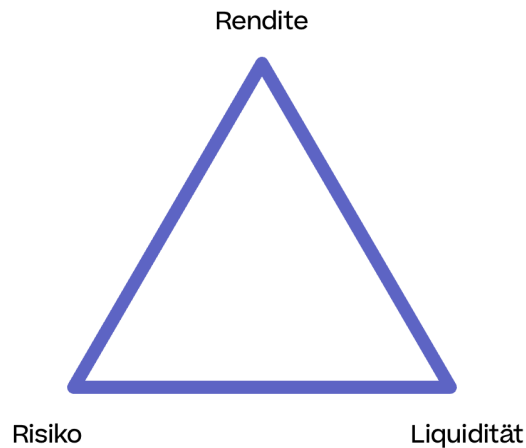
De la stratégie de placement à l'allocation d'actifs

En fonction de l'objectif de placement, de l'horizon temporel et de l'objectif de risque, une stratégie de placement est définie et l'argent est réparti entre différentes classes d'actifs dans ce que l'on appelle une allocation d'actifs. Par exemple, une répartition possible de la fortune dans la stratégie d'investissement "équilibrée" signifierait que 40 % de la fortune serait investie dans des actions, 40 % dans des obligations et 20 % dans d'autres placements, comme par exemple des placements sur le marché monétaire. Ainsi, on a, justement, investi de manière équilibrée, c'est-à-dire que l'on a misé son argent sur différents investissements.



"There is no such thing as a free lunch" (Il n'y a pas de repas gratuit)

Lors de l'élaboration de la stratégie de placement, il faut toujours garder à l'esprit que "There is no such thing as a free lunch", ce qui signifie : "Tout a un prix". Le triangle magique des placements financiers illustre le conflit d'objectifs entre la liquidité, le risque et le rendement d'un placement financier. En général, ces trois objectifs ne peuvent pas être atteints simultanément. Les placements financiers à haut rendement présentent par exemple des fluctuations de valeur plus importantes et / ou moins de liquidités.



Intérêts composés

Les intérêts composés sont des intérêts sur les intérêts. Si les intérêts ne sont pas payés, ils sont ajoutés au capital initial et, par conséquent, produisent également des intérêts au cours de la période suivante. En général, on ne recherche pas les intérêts composés proprement dits, mais le capital qui a été rémunéré sur plusieurs années.

Formules

Calcul du capital sur lequel les intérêts ont été calculés pour un certain nombre d'années, particulièrement pertinent pour les élèves des niveaux supérieurs :

$$C_n = C_0 \cdot q^n$$

ou

$$C_n = C_0 \cdot \left(1 + \frac{t}{100\%}\right)^n$$

- C_n Capital après n années
- C_0 : Capital initial
- q : facteur d'intérêt
- t : Taux d'intérêt en
- n Nombre d'années

Conversions de la formule

La formule de base peut être modifiée comme suit pour chaque grandeur contenue :

CAPITAL INITIAL	$C_0 = \frac{C_n}{q^n}$ ou $C_0 = \frac{C_n}{\left(1 + \frac{t}{100\%}\right)^n}$
TAUX D'INTÉRÊT	$t = \left(\sqrt[n]{\frac{C_n}{C_0}} - 1\right) \cdot 100\%$
NOMBRE D'ANNÉES	$n = \frac{\log C_n - \log C_0}{\log q}$

Déterminer les taux d'intérêts

PROCÉDURE

- Note la formule de la valeur recherchée.
- Trouve la valeur de toutes les variables.
- Utilise les valeurs données et calcule.

Exemple : Un compte présente un solde de CHF 9'875.10 en début d'année. Quel était le capital initial, placé il y a 8 ans à un taux de 7,5% ?

Formule pour le capital initial :

$$C_0 = \frac{C_n}{\left(1 + \frac{t}{100\%}\right)^n}$$

Insère :

$$C_0 = \frac{9'875.1}{\left(1 + \frac{7.5\%}{100\%}\right)^8}$$

Calcule :

$$C_0 = \frac{9'875.1}{1.075^8} \approx \underline{5'537}$$

Remarque : le résultat final est, en général, arrondi à 5 centimes près.

Règle des 72

La règle des 72 permet de calculer approximativement combien de temps il faut pour doubler le capital investi.

$$\frac{72}{\text{taux d'intérêt p.a.}} \approx \text{Années pour doubler le capital}$$