

INVESTISSEMENT AUTOMATIQUE

L'avantage de la régularité

Pour éviter de coûteuses erreurs, les investisseurs peuvent décider d'agir à des moments prédéterminés. Mais attention aux frais de transaction.

Les sauts de cabri que font parfois les marchés d'actions en découragent plus d'un. Mais lorsqu'il s'agit de se constituer un patrimoine à long terme — par exemple un complément de pension, les actions prennent inévitablement une part importante dans le plan d'ensemble. Historiquement, les actions apportent le rendement le plus élevé, suivies à distance par les obligations. A long terme, le cash — l'argent placé sur un compte d'épargne — ne rapporte pas grand-chose, voire même pas de quoi compenser l'inflation.

Mais si le rendement escompté des actions est plus élevé, le risque l'est aussi! Les cours des actions sont plus volatils que ceux des obligations, certainement si vous investissez en actions individuelles. A court terme, une mauvaise nouvelle suffit à faire chuter le

cours de plusieurs dizaines de points. Le marché des actions dans son ensemble — ou un fonds d'actions diversifié — est certes moins volatil qu'une action individuelle mais peut, sur l'année, enregistrer des écarts de plus de 30 %... dans les deux sens.

Comment faut-il investir sur un marché aussi volatil que celui des actions? «Acheter lorsque les actions sont bon marché et vendre lorsqu'elles sont chères.» Ce conseil, vous l'avez sans doute entendu souvent. Il paraît raisonnable mais, en fait, il est particulièrement difficile, voire impossible de déterminer quand une action a atteint son plafond ou son plancher, même pour un professionnel. D'autant que nos émotions interviennent. Lorsque les marchés d'actions sont à la hausse depuis un temps, nous ne pouvons pas résister à monter dans le bateau — «ces

dernières années, mon voisin a gagné beaucoup d'argent avec ses actions et moi pas». Il se peut donc que vous passiez à l'achat lorsque le marché a presque atteint son maximum. Lorsque l'inévitable correction arrivera, la tendance à vendre sera irrésistible. Et il faudra attendre que les marchés d'actions soient repartis à la hausse pour que, rassuré, vous puissiez vous remettre à acheter des actions. En agissant ainsi, vous faites l'inverse de notre conseil «Acheter bon marché et vendre cher», mais vous risquez surtout de perdre beaucoup d'argent.

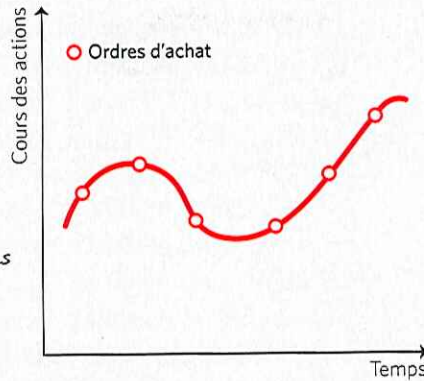
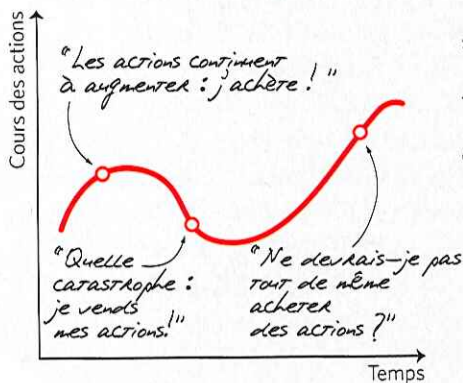
Plan de placement économique

Pour éviter cette situation, vous pouvez choisir d'investir dans un plan de placement automatique. En investissant un montant à intervalles réguliers, vous évitez de vous laisser guider par vos émotions. Parfois, vous achèterez cher, mais à d'autres moments vous pourriez acheter lorsque les marchés sont bas et que la plupart des investisseurs sont sur



L'INVESTISSEMENT AUTOMATIQUE PAIE

En investissant à intervalles fixes, vous évitez de vous laisser aller à l'émotion et vous profitez automatiquement des corrections de la Bourse.



la touche (voir l'illustration «L'investissement automatique paie»). Les meilleures formules sont les fonds de placement et les fonds indiciels cotés en Bourse. De la sorte, vous diversifiez deux fois : d'une part, dans le temps et d'autre part, dans les placements eux-mêmes. Votre argent sera moins sensible aux problèmes liés à une entreprise ou un secteur particulier.

L'investissement automatique est une technique que vous appliquez déjà si vous vous constituez une épargne-pension. Chaque année, vous pouvez verser un montant plafonné dans un fonds d'épargne-pension ou une assurance-pension, que vous pouvez déduire de vos impôts (950 euros en 2014). Vous pourriez scinder ce montant en deux et verser, par exemple, 475 euros en juin et en décembre. Le plafond des montants que vous pouvez verser chaque année dans un fonds d'épargne-pension a pour effet que vos placements sont automatiquement diversifiés dans le temps.

Vous pouvez adopter cette technique pour les fonds de placement. Vous pouvez élaborer votre propre plan et, à intervalles réguliers, placer un montant fixe dans le fonds de votre choix. De très nombreuses banques belges ont des plans de placement automatiques, dans lesquels à intervalles réguliers, un montant prédéterminé est placé dans un ou plusieurs fonds, souvent des fonds «maison».

Chez Deutsche Bank, vous pouvez investir dans une sélection de fonds de

Même pour un investisseur professionnel, il est particulièrement difficile — voire impossible — de déterminer le meilleur moment pour acheter une action.

placement de gestionnaires indépendants, avec 0% de frais d'entrée, mais le plan exige un investissement minimum de 100 euros par fonds et par mois. Si vous optez pour un fonds mixte comme BlackRock Global Funds - Global Allocation, vous investissez du même coup en actions et en obligations.

Chez Keytrade Bank, le Keyplan vous permet, à partir de 25 euros par mois, d'investir sans frais d'entrée dans une sélection de fonds (vous évitez ainsi le coût habituel de 9,95 euros par transaction). Pour faciliter les choses, Keytrade a composé plusieurs portefeuilles modèles, correspondant à différents profils d'investisseur. Attention, si vous souhaitez sortir du plan dans les

cinq ans, il vous coûtera 9,95 euros par fonds pour transférer les montants sur votre compte-titres ordinaire. Si vous souhaitez vendre les fonds, vous serez également redevable de 9,95 euros par transaction.

Chez Crelan, vous pouvez également investir à partir de 25 euros par mois, même si l'offre est limitée à quatre émetteurs de fonds.

Fonds indiciels

Les investisseurs sont de plus en plus nombreux à préférer les fonds indiciels (*trackers*) cotés ou non, moins chers que les coûteux fonds à gestion active. Plusieurs études indiquent en effet qu'en raison de frais de gestion importants, la plupart des gestionnaires de fonds actifs ne parviennent pas, à long terme, à faire mieux que le marché. Dans sa plus récente lettre à ses actionnaires, l'homme d'affaires réputé Warren Buffett a écrit que, pour la grande majorité des investisseurs, un fonds indiciel à gestion passive était la meilleure solution.

Il importe toutefois d'éviter les indices les plus populaires. Par exemple, la popularité de l'indice S&P-500, qui comprend les 500 principales sociétés américaines cotées en Bourse, fait que ces actions sont relativement chères et donc plus sensibles aux corrections. Une solution consiste à opter pour de petites et moyennes entreprises, via par exemple les indices Vanguard Small-Cap ETF (*ticker*: VB) et Vanguard Mid-Cap ETF (*ticker*: VO).

L'élaboration d'un plan de placement automatique demande évidemment un peu de travail. Tous les trois ou six mois, vous pouvez par exemple verser un montant fixe dans un fonds indiciel coté en Bourse (*Exchange traded Funds* ou ETF) au choix. De cette manière, vous limitez les frais de transaction liés à une opération boursière. Les ETF s'achètent en Bourse comme une action ordinaire. Les ETF Vanguard, populaires s'il en est, sont cotés à New York et sont très liquides. Jusqu'à présent, il n'existe pas de fonds indiciels mixtes. Vous devrez donc recourir à plusieurs ETF pour obtenir une répartition équilibrée entre actions et obligations.

© MATHIAS NUTTIN