

CRÉER ET PILOTER UN PORTEFEUILLE D'ETF DIVERSIFIÉ

Les bases afin de comprendre le fonctionnement des ETF avec un exemple type de PEA incluant les meilleurs ETF. La façon la plus simple de contrer l'inflation.

MARLEY GENDREAU

- 1- **COMPRENDRE LE FONCTIONNEMENT D'UN ETF ET SES CARACTERISTIQUES** (Pages 03 - 08)
 - 1.1 - La présentation des ETF
 - 1.2 - Les caractéristiques générales des ETF et ses frais
 - 1.3 - La fréquence d'investissement et fiscalité
 - 1.4 - Le respect de la diversification et aversion au risque
 - 1.5 - Les 2 types de réplication d'ETF
 - 1.6 - Et si un ETF disparaît du marché ?
 - 1.7 - Savoir reconnaître son profil investisseur

- 2- **SAVOIR ANALYSER ET DECOMPOSER UN ETF** (Pages 08 - 10)
 - 2.1 - Un ETF France
 - 2.2 - Un ETF Monde

- 3- **LA CRÉATION D'UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ** (Pages 10 - 16)
 - 3.1 - Secteur géographique : Monde
 - 3.2 - Secteur géographique : Pays-Émergents
 - 3.3 - Secteur géographique : Europe
 - 3.4 - Secteur géographique : France
 - 3.5 - Allocation sectorielle : Médecine
 - 3.6 - Allocation sectorielle : Technologie

- 4- **LE POSITIONNEMENT GLOBAL DU PORTEFEUILLE** (Page 17)
 - 4.1 - La répartition globale par : titres, secteurs et actifs
 - 4.2 - La répartition globale géographique

- 5- **LE RISQUE DE PERTE TOTALE EN CAPITAL** (Page 18 – 21)
 - 5.1 – Variation de chaque ETF du portefeuille depuis 6 années

- 6- **LE RISQUE ALPHA ET BÊTA** (Pages 21 – 23)
 - 6.1 - L'alpha
 - 6.2 - Le bêta

- 7- **ENRICHIR SON PEA AVEC DIFFERENTS ACTIFS** (Pages 24 – 27)
 - 7.1 - Le marché action
 - 7.2 - Le marché obligataire
 - 7.3 - Les matières premières

- 8- **CONCLUSION** (Page 27)
 - 8.1 - Une étude de l'inflation et des différents placements disponibles en France

1- COMPRENDRE LE FONCTIONNEMENT D'UN ETF ET SES CARACTERISTIQUES

1.1 - La présentation des ETF

Il existe en France, une multitude de produits financiers, dans le but de diversifier votre épargne. Entre les innombrables placements boursiers, le Livret A, le Livret Bleu, le Livret de développement durable et solidaire, le Livret d'épargne populaire, le Compte épargne logement, le Plan d'épargne retraite populaire et j'en passe. C'est à perdre la tête. Surtout quand nous savons que l'inflation de 2023 ne couvre en aucun cas la rentabilité des placements non boursiers énumérés. En revanche le PEA, c'est autre chose et nous reviendrons à l'explication de l'inflation plus tard. Le Plan d'Épargne Action peut se constituer d'ETF : les « Exchange Tracked Fund »

L'ETF est l'instrument idéal pour investir en bourse, voici d'ailleurs leur nombreux avantages : Les ETF vous permettent d'obtenir une diversification exceptionnelle avec des frais très réduits, permettant d'investir dans une gamme d'actifs elle aussi très diversifiée. Action, obligations, matières premières, crypto bientôt nous espérons ... Toujours du fait de leur diversification, ils vous permettent de minimiser les risques liés à la faillite d'une entreprise. Avec les ETF, vous investissez dans un panel d'actions donc si l'une d'entre elles chute cela n'affectera que très peu vos investissements.

Les ETF vous permettent de gagner du temps en y passant moins d'une heure par mois en mettant une stratégie performante, vos frais d'investissement sont très faibles environ 10 fois inférieurs à un fonds commun de placement standard, ce qui vous donne des performances à moyen à long terme largement supérieures aux gestionnaires de fonds traditionnels.

La performance moyen long terme est importante elle vous permet de lisser le risque à presque 0% sur un horizon de temps minimum de 8 ans. Grâce aux ETF vous pouvez ignorer la performance individuelle de chaque titre, seul vous intéresse la performance de l'ensemble du marché et de la composition très diversifiée de votre ETF, qui sur le long terme ne fait que monter.

D'ailleurs vous ne vous demandez plus si vous avez choisi les bons titres, les grands indices boursiers ne font que monter à long terme et les ETF vous permettent de profiter de cette hausse continue en réalisant un minimum d'efforts. Le problème c'est qu'aujourd'hui il est possible d'investir dans près de 2500 ETF. Il est difficile de frôler le burn-out pour réaliser un choix pertinent D'où la question posée comment se constituer le meilleur portefeuille d'ETF ? Même si cette question va impliquer de choisir des ETF, c'est pourtant loin d'être la seule question que vous devez vous poser afin de vous constituer ce meilleur portefeuille. Les caractéristiques générales auxquelles vous devrez faire attention, quel que soit votre profil d'investisseur en fonction de vos objectifs particuliers et de votre tolérance au risque à très court terme, le meilleur portefeuille pour vous aura des caractéristiques bien spécifiques qui vous seront propres.

1.2 - Les caractéristiques générales des ETF et ses frais

On va d'abord commencer par les caractéristiques générales avec le premier point que doit respecter un portefeuille d'ETF. Le meilleur portefeuille est celui qui minimise les frais avec la plus grande diversification possible. Chaque euro dépensé en frais d'investissement est définitivement perdu lorsque l'on investit on obtient un retour sur investissement qui correspond à la formule suivante : le retour sur investissement est égal au rendement de l'investissement moins les frais de l'investissement. Une de vos priorités sera toujours de minimiser vos frais de sorte qu'ils aient le moins d'impact possible sur votre rendement car ces derniers viennent diminuer mathématiquement le rendement de vos placements.

Il y a 2 types de frais lorsque vous investissez dans des ETF : les frais de gestion annuels et les frais du courtier que l'on appelle aussi les frais d'ordre qui vous permettent d'acheter des parts d'ETF. Aujourd'hui les frais de gestion les plus compétitifs et se situent autour de 0,15% par an et pour un bon ETF World tel que celui d'Amundi, vous pouvez monter jusqu'à 0,4%, rarement au-delà de 0,5% autrement dit ces frais sont vraiment très faibles si vous ETF ont des frais supérieurs à 0,5%

Il y a probablement moyen d'en trouver des moins chers, vous avez également les frais de votre courtier et là le type de compte que vous choisirez aura aussi un impact sur les frais générés. Un compte titre ordinaire vous donnera accès à une gamme très variée, et parmi les moins chères avec les frais d'ordre les plus intéressants d'ailleurs si vous recherchez un courtier qui propose un large éventail de choix ETF et qui offre des fonctionnalités d'investissement automatiques, je vous conseille de choisir Boursorama que j'utilise personnellement. De plus Boursorama vous offre la possibilité de gérer votre PEA soit en gestion piloté : Vous serez le seul intervenant sur le PEA, vous choisissez d'acheter et revendez vos ETF personnellement. Et la gestion profilée : Un expert salle des marchés Boursorama se chargera d'effectuer la répartition de votre dépôt suivant votre profil investisseur. Il est possible de mixer les deux modes de gestion. Un plan d'épargne actions vous donnera accès par contre à un choix ETF plus limité uniquement tourné vers les actions et qui auront des frais annuels un peu plus élevés par ailleurs les courtiers proposant des PEA ont généralement des frais d'ordre légèrement supérieurs aux courtiers des comptes titres ordinaires par contre avec le PEA vous bénéficiez d'un avantage fiscal unique si vous retirez de l'argent de votre PEA après 5 ans et la plus-value de votre PEA est exonérée d'impôt au lieu de payer les 30% de la flat tax.

1.3 - La fréquence d'investissement et fiscalité

Il vaut mieux choisir un compte titre ordinaire pour investir dans des ETF ensuite il y a les frais de courtier qui vous donnent accès aux différentes ETF ce sont les frais d'ordre ces frais surviennent lors de chaque transaction d'achat ou de vente et dépendent du courtier donc veillez à sélectionner un courtier dont les ordres de bourse sont les moins chers possibles.

Rappelez-vous que tous les euros qui ne disparaissent pas dans des frais pourront travailler pour faire grossir votre capital donc logiquement votre fréquence d'investissement et votre style d'investissement aura un impact sur les frais d'ordre. Si vous investissez tous les mois en achetant des parts ETF vous aurez plus de frais de courtage que si vous investissez tous les trimestres ou une fois par an. Pour optimiser vos frais vous pouvez vous en tenir à la règle suivante : Si vous investissez de petites sommes (après votre dépôt initial d'ouverture de PEA) 100 à 200€ à chaque fois essayez d'espacer un peu vos investissements pour limiter vos frais d'ordre. Une fois par trimestre ou 2 fois par an. Cependant si vous pouvez investir des sommes plus conséquentes par tranche d'au moins 400 ou 500€ dans ce cas vous pouvez investir tous les mois les frais d'ordre ne représenteront pas un montant trop important par rapport à la somme investis.

Primordial d'un portefeuille ETF, le meilleur portefeuille est celui qui minimise la fiscalité. Quel investisseur ne s'est jamais posé la question de la fiscalité ? Votre retour sur investissement sera toujours amputé par la fiscalité de vos investissements selon la formule la suivante : Le retour net sur investissement sera égal au retour brut sur investissement moins la fiscalité. Il est donc primordial de minimiser voire d'annuler la fiscalité de votre portefeuille d'ETF. Contrairement à ce qu'on peut penser durant la phase d'accumulation du capital, la fiscalité ne dépend pas tant du type de compte que vous avez choisi, le PEA ou un compte titre mais dépend plutôt de votre style d'investissement tant que vous investissez à long terme et que vous achetez régulièrement des parts ETF en capitalisant. C'est-à-dire des ETF qui réinvestissent automatiquement les dividendes vous ne subirez aucune fiscalité et ce point est valable quel que soit le type de compte que vous utilisez.

En investissant à long terme vous n'avez aucune raison de revendre vos ETF en revanche si vous réalisez des opérations d'achat vente fréquentes sur vos ETF ou vos actions en faisant du stock picking là vous allez être fortement imposé sur vos plus-values. Concernant les dividendes la seule manière d'échapper à l'imposition est soit d'investir en France et de rester dans une niche fiscale tel que le PEA ou l'assurance vie ou d'investir en France sur un compte-titres ordinaire avec des ETF qui capitalisent les dividendes. Si vous investissez à l'étranger la fiscalité sur les dividendes prélevé à la source par les États qui appliquent chacun leur propre taux d'imposition.

Mais investir dans un seul pays pour échapper à la fiscalité sur les dividendes serait une mauvaise idée car ça serait contraire au principe de diversification, vous avez plus à y perdre qu'à y gagner. La fiscalité lors des retraits de votre argent est également à prendre en compte schématiquement vous avez 2 grandes phases dans votre vie d'investisseur. La phase d'accumulation et la phase de retrait. Lorsque vous aborderez la phase de retrait de votre investissement donc lorsque vous souhaitez utiliser votre portefeuille pour générer des revenus vous avez une fiscalité qui s'applique en l'état actuel des choses la fiscalité lors des retraits et la suivante : Pour un compte titre ordinaire elle est de 30% maximum sur les plus-values que vous avez réalisées pour un PEA elle est de 17,2% sur les plus-values si vous le détenez depuis plus de 5 ans, pour l'assurance vie pour exemple vous pouvez retirer chaque année 4600€ sans être imposé et au-delà le taux de 24,7% sur les plus-values réalisées.

Vous voyez que la fiscalité est très importante pour la rentabilité de vos placements et que vous n'avez aucun intérêt à retirer de l'argent de vos placements surtout durant la période d'accumulation suivant le stade dans lequel vous vous situez. La phase de retrait de votre portefeuille sera plus ou moins éloignée. Donc si vous êtes jeune pas de panique, elle n'interviendra pas avant plusieurs décennies et la fiscalité pourra rester indolore pendant toute la phase d'accumulation voilà donc comment minimiser les frais et la fiscalité.

1.4 - Le respect de la diversification et aversion au risque

Ce sont les 2 éléments dont il faut absolument tenir compte quel que soit le portefeuille que vous souhaitez mettre en place. Le 3eme point que doit respecter un portefeuille est une large diversification, vous allez me dire oui mais les ETF sont par nature diversifiées car les ETF sont des portefeuilles d'actions. Eh bien pas forcément, certains ETF géographiques ou sectoriels sont relativement peu diversifiés je vais vous prendre un exemple plutôt extrême : Un portefeuille qui serait constitué d'un unique ETF dans le secteur de l'énergie ne serait pas du tout diversifié. Et pour cause le secteur de l'énergie représente moins de 3% de la capitalisation boursière mondiale avoir un portefeuille constitué d'un seul ETF, qui contient uniquement des entreprises dans le domaine de l'énergie représentent l'inverse de la diversification et du lissage du risque, et l'idée est la même avec un portefeuille constitué d'un seul ETF qui suivrait un indice géographique comme le CAC 40.

Par exemple même en ayant un portefeuille d'actions des plus grandes sociétés françaises, il ne faut pas oublier que la France ne représente que 3 de 4% de la capitalisation boursière mondiale si vous voulez faire de l'investissement mono ETF autant choisir un ETF World. C'est-à-dire qui reproduit la performance de l'ensemble des pays développés. Ce portefeuille est tout à fait viable car il est par nature diversifié géographiquement et sectoriellement. Le meilleur portefeuille tient compte de votre aversion au risque et degré de tolérance au risque à court terme, car votre portefeuille va évoluer cycliquement. Nous ne sommes pas égaux face aux risques certaines personnes n'ont aucun problème avec le fait de prendre des risques d'autres sont ultra prudents et n'investissent que dans des actifs très sécurisés comme l'or, les obligations ou l'immobilier mais des actifs qui sont moins rémunérateurs.

Si vous vous situez probablement au centre de ce niveau d'aversion au risque, il n'y a que vous qui pouvez le déterminer lorsque vous vous constituez un portefeuille il est important de vous demander quel niveau de perte allez-vous tolérer pendant les crises et pour cela on va prendre un exemple qui s'est réellement passé pendant la crise des subprimes de 2008. La bourse a chuté d'au moins 39% si vous étiez totalement investi en action à cette période vous auriez perdu en quelques mois 39% de votre capital seriez-vous resté impassible face à de telles pertes ? Si oui votre aversion au risque est faible et vous pouvez vous permettre de prendre des risques mais si vous avez du mal à rester serein lorsque votre portefeuille perd 20% de sa valeur, alors il est dangereux pour vous de constituer un portefeuille ETF à 100% en actions. Vous devrez sûrement rajouter des actifs moins risqués tels que des ETF obligataires afin de moins subir les baisses qui sont inévitables.

Lorsque vous investissez en bourse la répartition de votre portefeuille entre différents actifs et ce que l'on appelle l'allocation d'actifs, c'est sur ce facteur que vous pouvez jouer pour adapter votre portefeuille à votre propre tolérance au risque et du degré d'optimisation souhaité, ainsi que du temps que vous souhaitez y consacrer. Si un portefeuille peut très bien être constitué que d'un seul ETF à l'opposé, il est tout à fait possible de mettre en place un portefeuille comportant entre 5 à 10 ETF afin d'ajuster finement les secteurs et les zones géographiques dans lesquels vous souhaitez investir et il y a plusieurs avantages à avoir plusieurs ETF.

1.5 - Les 2 types de réplication d'ETF

Vous pouvez investir dans d'autres classes d'actifs que les actions, les obligations, les métaux afin d'équilibrer votre portefeuille vous pouvez investir dans les petites entreprises dans un secteur, un pays où une zone régionale particulière, en fonction de vos convictions. Si vous associez plusieurs ETF il est intéressant de vous demander de quelle manière ils peuvent être complémentaires, tant sectoriellement que géographiquement mais la contrepartie c'est que plus vous aurez des ETF en portefeuille plus vos frais d'investissement risquent d'augmenter plus vous devrez y passer du temps afin de pondérer les différents ETF dans votre portefeuille. A l'opposé certains investisseurs préféreront mettre en place un portefeuille minimaliste composé de 1 à 3 ETF très larges à titre personnel, c'est ce que je vous conseille de faire si vous débutez dans l'investissement en bourse. Les éléments dont on ne tiendra pas compte pour constituer le meilleur portefeuille, parce que cela peut rapidement vous conduire à vous poser beaucoup trop de questions et à tergiverser sur des détails qui ont peu d'importance, globalement plus vous vous posez de questions moins cela va favoriser votre passage à l'action.

Un des premiers éléments que vous pouvez ignorer dans votre choix de portefeuille, c'est le type de réplication les répliques physiques sont mieux que les ETF à réplication synthétique. Pour rappel les ETF répliquent des indices boursiers et poursuivent la performance de ces indices. Il existe 2 grandes méthodes de réplication, les ETF à réplication physique qui contiennent exactement tous les titres des indices qu'ils répliquent pour eux c'est simple à comprendre. Et il existe également les ETF à réplication synthétique de la performance de l'indice qui est obtenus grâce à un échange avec un organisme qui fournit une contrepartie. C'est un produit financier un peu plus complexe pas besoin de vous expliquer que ce sont ces ETF qui font un peu plus peur aux investisseurs car ils paraissent plus risqués en vrai le risque était exactement le même.

Il ne sert à rien de se focaliser sur cet aspect, rappelez-vous que le principal risque est lié à vous ! Celui de mal calibrer votre portefeuille et de dépasser sa propre tolérance au risque. Vos investissements n'échoueront pas parce que vous avez choisi un ETF à réplication synthétique à la place d'un ETF à réplication physique ou inversement, mais si vous avez toujours un doute vous pouvez tout simplement mixer votre portefeuille avec les 2 types de réplication.

1.6 - Et si un ETF disparaît du marché ?

Une autre lubie des investisseurs en ETF consiste à considérer, qu'il faut toujours investir dans les ETF qui sont les plus capitaliser ceux qui possèdent le plus fort en cours. La raison est que les ETF qui ont une cour trop faible vont forcément finir par disparaître, alors ce n'est pas totalement faux car il est vrai qu'une société qui émet des ETF comme Amundi, Lyxor ou Vanguard peut décider d'en clôturer certains s'ils ne sont pas rentables. Cependant d'une part il y a d'autres éléments qui sont pris en compte pour la fermeture d'un ETF et surtout il est très rare qu'un ETF disparaisse, même si l'un de vos ETF disparaît ou fusionne avec un autre ETF qui l'aura absorbé cela n'a rien de grave si votre ETF est clôturé vous recevrez la somme que vous y avez investie. Il vous restera simplement à trouver un nouvel ETF si ce dernier fusionne avec un autre vous recevra en échange des parts d'une nouvelle ETF qui suivra normalement le même indice donc vous voyez qu'il n'y a pas de quoi s'inquiéter ce type de critère l'encourt et le type de réplification n'est pas à considérer dans votre choix ou du moins vraiment à la marge.

1.7 - Savoir reconnaître son profil investisseur

Le meilleur portefeuille c'est avant tout celui qui vous correspondra le mieux, un même portefeuille peut être parfaitement adapté pour un investisseur et totalement inadapté pour un autre. Par exemple un portefeuille composé de 15 ETF sera particulièrement adapté pour un investisseur qui recherche l'optimisation avec une diversification maximale et qui est prêt à y passer un peu plus de temps. En revanche il sera totalement inadapté pour un investisseur qui recherche la simplicité avant tout et qui risque de s'arracher les cheveux en devant gérer un trop gros nombre de ETF.

Autre exemple un portefeuille composé uniquement des ETF actions sera adapté pour un investisseur qui souhaite prendre des risques ou qui a un horizon d'investissement lointain, en revanche il sera particulièrement inadapté pour un investisseur qui cherche à minimiser les risques à avoir un portefeuille très stable en période de crise et qui a un horizon d'investissement plus proche, pour un retraité par exemple. Le meilleur portefeuille de ETF ce n'est donc pas un portefeuille que vous aurez copié sans réfléchir sur un autre investisseur même s'il existe des portefeuilles types qui peuvent vous convenir le meilleur portefeuille de TF ce sera avant tout le vôtre celui que vous aurez constitué en tenant compte de votre profil de risque et de vos objectifs personnels.

2- SAVOIR ANALYSER ET DÉCOMPOSER UN ETF

Maintenant que nous avons vus le fonctionnement global des ETF ainsi que leurs caractéristiques générales, je vais vous donner un exemple concret pour que vous ayez une vision plus pratique de la chose. Lors de l'ouverture de mon PEA chez Boursorama, je décide d'investir en France en acquérant un ETF répliquant la valeur journalière du CAC40. J'achète donc l'ETF dénommé : « Lyxor CAC40 (DR) UCITS ETF – Dist » ou numéro ... FR0007052782. Cet ETF à une cour de 74.4400 Eur au premier septembre 2023. La date de création de cet ETF est du 13/12/20, il est émis par Amundi asset management et à pour classe d'actif les actions France. Son frais de gestion chez Boursorama avec le tarif découverte est de 0,25%.

2.1 – Un ETF France

La décomposition de cet ETF se fait de la manière suivante pour les 10 plus grandes capitalisations du CAC40 :

- LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE détiens un poids de 12.03% dans l'ETF étudié.
- Total Energies SE détient un poids de 8,74%
- Sanofi SA détient un poids de 6,86%
- L'Oréal détient un poids de 5,86%
- Schneider Electric SE détient un poids de 5,39%
- Air Liquide détient un poids de 5,11%
- Airbus SE détient un poids de 4,62%
- BNP Paribas détient un poids de 3,95%
- Hermès international SA détient un poids de 3,62%
- Essilorluxottica détient un poids de 3,34%

Ce qui nous donne une allocation par secteurs :

- Industriel : 22.62%.
- Consommations cycliques : 21,86%
- Médical : 10,61%
- Services financiers : 10,11%
- Energie : 8,74%
- La défense : 5,16%
- Technologie : 5,07%
- Services : 2,15%
- Matières premières : 0,76% et l'immobilier 0,32%

Si l'on cherche la performance de cet ETF à date septembre 2023 en remontant sur les dix dernières années on obtient un rendement sur l'année dernière de 19,65%, sur trois ans de 69,5%, sur cinq ans 55,18% et sur dix ans 149,79%. Ce qui est considérable.

Nous venons donc de voir un exemple d'achat d'ETF sur le secteur action France mais diversifiions-nous.

2.2 - Un ETF Monde

Achetons un ETF afin de couvrir l'ensemble du monde financier.

Pour cela je vous conseille l'Amundi MSCI WORLD UCITS ETF – EUR ou numéro ...

LU1681043599. Cet ETF à une cour de 430.7062 EUR au premier septembre 2023.

La date de création de cet ETF est du 18/04/18, il est émis par Amundi Luxembourg SA et à pour classe d'actif les actions Internationales. Son frais de gestion chez Boursorama avec le tarif découverte est de 0,28%.

La décomposition de cet ETF se fait d'une seule manière grâce au TRS MSCI WORLD NR USD qui représente 100% de sa composition (contrairement au 1^{er} exemple) cet ETF ne se base pas simplement que sur des actions mais sur une allocation géographique nette :

- Etats-Unis : 69,11%
- Royaume-Uni : 4,06%
- Suisse : 3,12%
- Allemagne : 2,31%
- Pays-Bas : 1,52%
- Japon : 6,12%
- Canada : 3,26%
- France : 3,12%
- Australie : 1,98%
- Danemark : 0,82%

Avec une allocation par secteur action se déterminant de la manière suivante :

- Technologie : 23,15%
- Services financiers : 14,32%
- Médical : 12,58%
- Consommations cycliques : 10,92%
- Industrie : 10,74%
- Services de communications : 7,19%
- Défense : 7,17%
- Energie : 4,72%
- Matières premières : 4% et les utilitaires : 2,67%

Comme pour le premier exemple si l'on cherche la performance de cet ETF à date septembre 2023 en remontant sur les dix dernières années on obtient un rendement sur l'année dernière de 4,81%, sur trois ans de 48,89%, sur cinq ans 63,33% et sur dix ans 191,21%. Vous aurez presque triplé votre investissement sur dix ans grâce à cet ETF World.

3- LA CRÉATION D'UN PORTEFEUILLE DIVERSIFIÉ

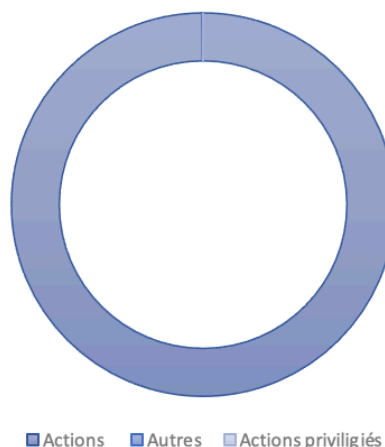
Construisons-nous maintenant un portefeuille d'ETF avec un capital total investis de 750 EUR (en comptant que l'on achète seulement un seul ETF en prenant compte la diversification géographique ainsi qu'une répartition large par secteur d'activité. Vous trouverez ci-dessous un exemple concret de construction d'un portefeuille d'ETF composé d'un seul ETF par secteur, pour réduire l'explication au plus simple. Bien-sûr si la trésorerie vous le permet vous pouvez allouer cette dernière sur le plus d'ETF possible, toujours en respectant la diversification. Les prix des différents ETF sont à prendre en compte à date du 1 octobre 2023 (moment où j'écris ce livre)

3.1 - Secteur géographique : **Monde**

L'ETF « **AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF – EUR** » - LU1681043599 coté au prix de **424.8149 EUR** avec comme indice de référence le **MSCI World**. Il couvre **une zone géographique globale** en se basant **sur les classes d'actifs des actions internationales**. Composé à **100% du TRS MSCI World NR USD**. Ses **frais de gestion sont de 0,28%** et voici ses caractéristiques :

L'allocation géographique nette de cet ETF. Ainsi la répartition graphique de **l'allocation par actifs** :

États-Unis	69,11%
Japon	6,12%
Royaume-Uni	4,06%
Canada	3,26%
Suisse	3,12%
France	3,12%
Allemagne	2,31%
Australie	1,98%
Pays-Bas	1,52%
Danemark	0,82%



Suivi de son **allocation par secteurs** et sa **performance individuelle** graphique :

Technology	23,15%
Financial Services	14,32%
Healthcare	12,58%
Consumer Cyclical	10,92%
Industrials	10,74%
Consumer Defensive	7,19%
Communication Services	7,19%
Energy	4,72%
Materials&Utilities	2,67%



Pourcentage de **performance individuelle** sur **les dix dernières années** :

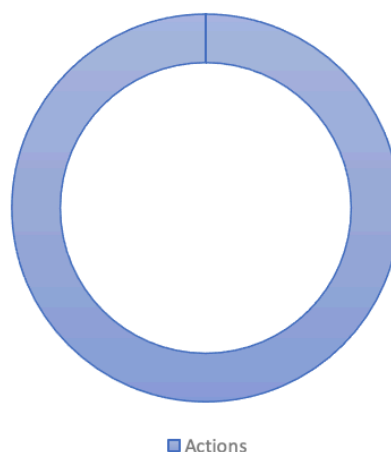
1er JANV.	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS
15.06%	2.27%	8.62%	9.36%	4.81%	48.89%	63.33%	191.12%

3.2 - Secteur géographique : Pays-Émergents

L'ETF « **LYXOR UCITS ETF PEA MSCI EMERGING MARKETS C-EUR** » - FR0011440478 coté au prix de **14.8030 EUR** avec comme indice de référence le **MSCI EMERGING MARKETS NTR**. Il couvre **une zone géographique dépendant des marchés émergent** en se basant sur **les classes d'actifs des actions pays émergents**. Composé à **100%** du **TRS MSCI EM NR USD**. Ses **frais de gestion sont de 0,55%** et voici ses caractéristiques :

L'allocation géographique nette de cet ETF. Ainsi la répartition graphique ainsi que **l'allocation par actifs** :

Chine	30,21%
Taiwan	14,74%
Inde	14,21%
Corée du Sud	12,38%
Brésil	5,49%
Arabie Saoudite	4,07%
Affrique du Sud	3,33%
Mexique	2,76%
Thaïlande	1,97%
Indonésie	1,91%



Suivi de son **allocation par secteurs** et sa **performance individuelle** graphique :

Financial Services	21,50%
Technology	20,36%
Consumer Cyclical	13,63%
Communication Services	10,37%
Basic Materials	8,20%
Industrials	6,62%
Consumer Defensive	5,93%
Energy	5,10%
Healthcare	4,04%
Utilities	2,51%



Pourcentage de **performance individuelle** sur **les cinq dernières années** :

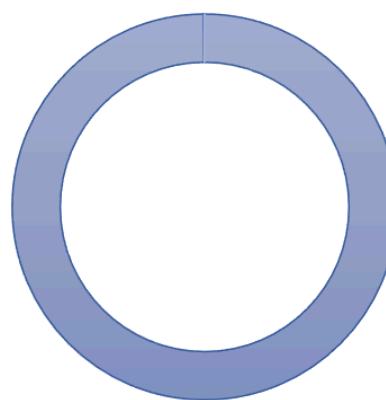
1er JANV.	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS
7.53%	5.07%	8.41%	1.45%	-0.3%	10.32%	11.92%	-

3.3 - Secteur géographique : Europe

L'ETF « **BNP Paribas Easy Stoxx europe 600 UCITS ETF Capitalisation** » - FR0011550193 coté au prix de **13.8260 EUR** avec comme indice de référence le **Stoxx Europe 600 TR**. Il couvre **une zone géographique** en se basant sur **les classes d'actifs des actions Européennes**. Composé à **100% du TRS STOXX Europe 600 NR EUR**. Ses frais de gestion sont de **0,20%** et voici ses caractéristiques :

L'allocation géographique nette de cet ETF. Ainsi la répartition graphique de **l'allocation par actifs** :

Royaume-Uni	22,23%
France	17,57%
Suisse	15,28%
Allemagne	12,45%
Pays-Bas	7,75%
Danemark	4,62%
Suède	4,62%
Espagne	4,03%
Italie	3,49%
Finlande	1,78%



■ Actions ■ Autres ■ Actions privilégiés

Suivi de son **allocation par secteurs** et sa **performance individuelle** graphique :

Financial Services	16,58%
Industrials	15,78%
Healthcare	15,33%
Consumer Defensive	11,91%
Consumer Cyclical	11,36%
Technology	7,76%
Basic Materials	6,42%
Energy	5,64%
Utilities	4,04%
Communication Services	3,47%



Et le pourcentage de **performance individuelle** sur les **cinq dernières années** :

1er JANV.	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS
13.44%	2.14%	2.67%	6.25%	10.78%	43.3%	38.64%	-

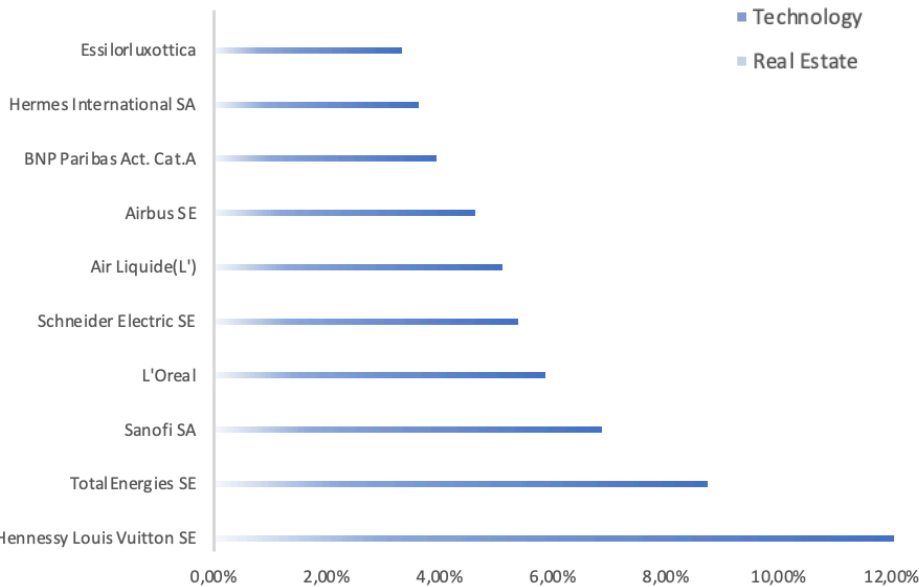
3.4 - Secteur géographique : France

L'ETF « **Lyxor CAC 40 (DR) UCITS ETF – Dist** » - FR0007052782 coté au prix de **72.5700 EUR** avec comme indice de référence le **CAC40**. Il **couvre une zone géographique** dépendant **des marchés action France grandes capitalisations** en se basant **sur les classes d'actifs des actions Europees**. Différents des autres ETF, ceux-ci se composent **des valeurs parts des entreprises**. **Ses frais de gestion sont de 0,25%** et voici ses caractéristiques. **Son allocation géographique nette** ainsi que son **allocation par secteurs** représenté graphiquement :

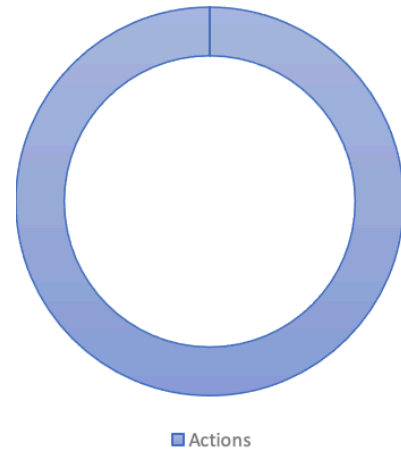
France	90,74%
Pays-Bas	6,85%
Singapour	1,65%
États-Unis	0,76%



Suivi des **10 plus grosses capitalisations regroupées dans cet ETF**, ainsi que le graphique de son **allocation par actifs** :



- Industrials
- Consumer Cyclical
- Healthcare
- Financial Services
- Energy
- Consumer Defensive
- Technology
- Communication Services
- Basic Materials
- Real Estate



Pour finir sa **représentation graphique sur 10 ans** ainsi que sa **performance individuelle** :

1er JANV.	18.92%
1 MOIS	1.38%
3 MOIS	1.84%
6 MOIS	8.58%
1 AN	19.65%
3 ANS	69.5%
5 ANS	55.18%
10 ANS	149.79%

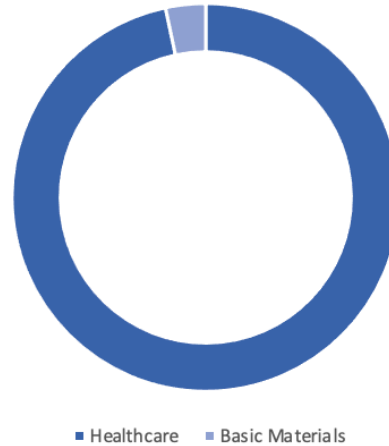


3.5 – Allocation sectorielle : Médecine

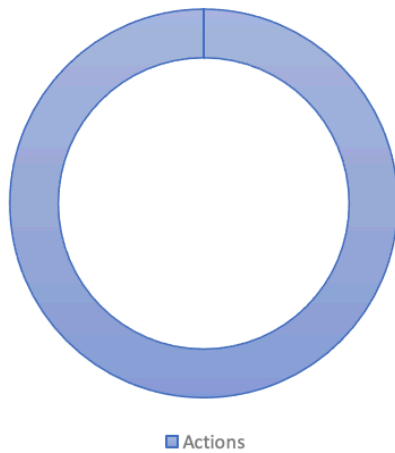
L'ETF « **LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTHCARE UCITS ETF – ACC** » LU1834986900 coté au prix de **136.3480 EUR** avec comme indice de référence le **STOXX EU 600 Healthcare NR EUR**. Il couvre **une zone géographique** dépendant **du marché secteur santé**. Composé à **100% du TRS STOXX Europe 600 Health Care NR EUR**. Ses **frais de gestion sont de 0,30%** et voici ses caractéristiques.

Son **allocation géographique nette** ainsi que son **allocation par secteurs** représenté graphiquement :

Suisse	33,22%
Royaume-Uni	20,67%
Danemark	19,54%
France	12,25%
Allemagne	8,28%
États-Unis	2,27%
Pays-Bas	1,13%
Suède	0,77%
Italie	0,73%
Belgique	0,65%



Suivi de son **allocation par actifs** et sa **performance individuelle** :



Et le pourcentage de **performance individuelle** sur les **dix dernières années** :

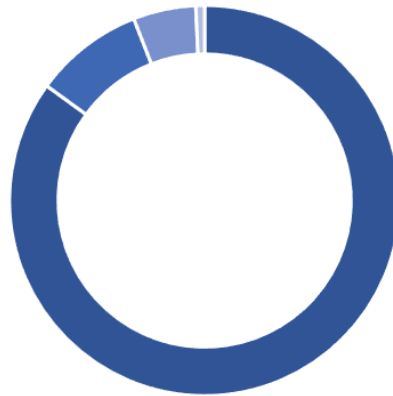
1er JANV.	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS
9.02%	1.69%	-0.25%	8.87%	3.06%	26.58%	53.19%	136.23%

3.6 – Allocation sectorielle : Technologie

L'ETF « **LYXOR STOXX EUROPE 600 TECHNOLOGY UCITS ETF – ACC** » LU1834988518 coté au prix de **74.1440 EUR** avec comme indice de référence le **STOXX EU 600 Tech NR EUR**. Il couvre **une zone géographique** dépendant **du marché secteur de la technologie**. Composé à **100% du TRS STOXX Europe 600 Technology NR EUR**. Ses **frais de gestion sont de 0,30%** et voici ses caractéristiques.

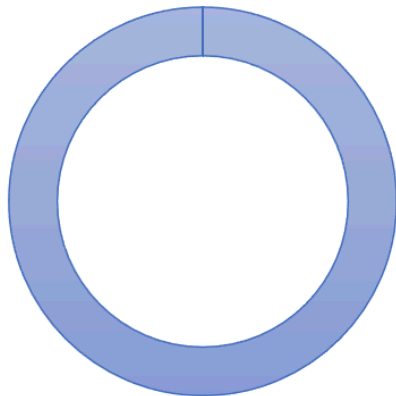
Son **allocation géographique nette** ainsi que son **allocation par secteurs** représenté graphiquement :

Pays-Bas	41,96%
Allemagne	25,71%
France	10,84%
Singapour	5,10%
Espagne	4,66%
Suède	3,60%
Royaume-Uni	3,57%
Suisse	2,45%
Danemark	0,63%



■ Technology ■ Communication Services ■ Consumer Cyclical ■ Real Estate

Suivi de son **allocation par actifs** et **performance individuelle** :



■ Actions

Et le pourcentage de **performance individuelle** sur les **dix dernières années** :



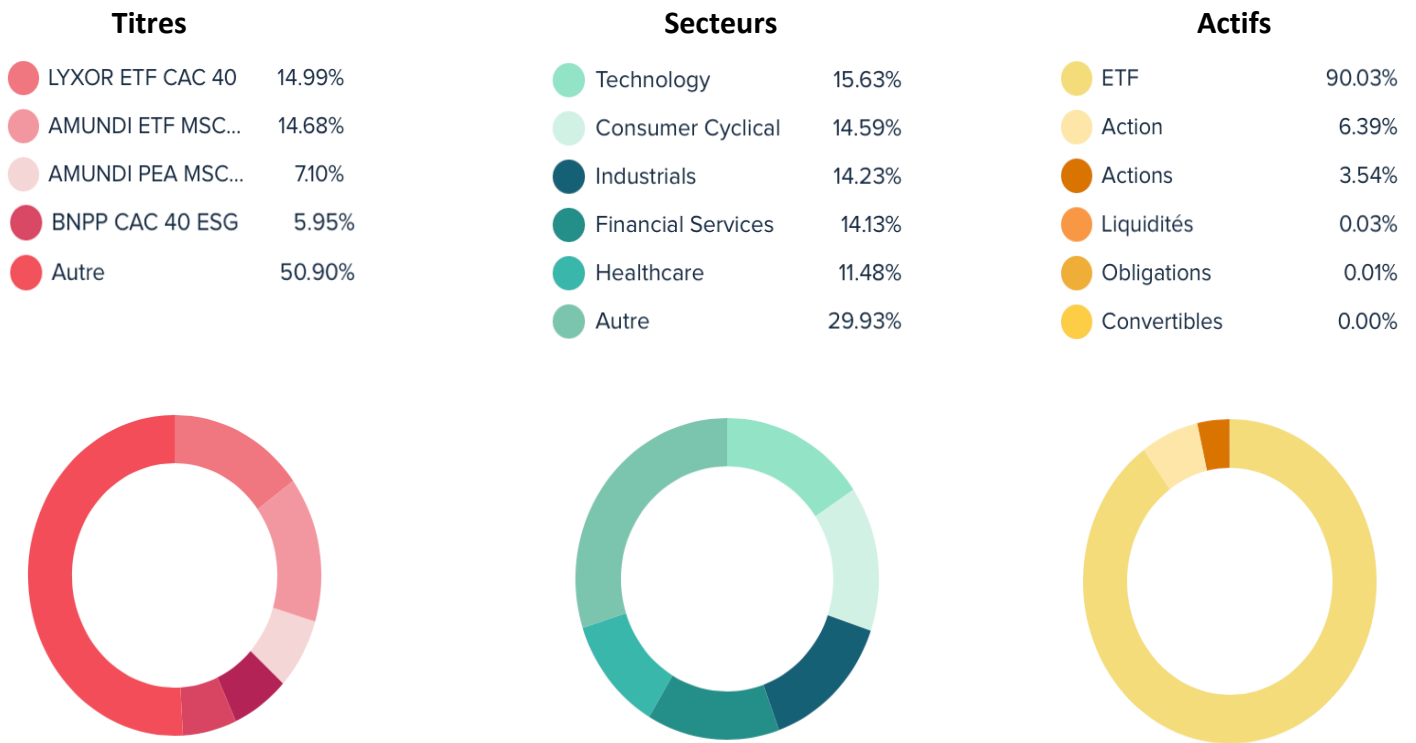
1er JANV.	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS
26.59%	0.41%	9.79%	10.26%	18.53%	32.32%	58.48%	216.82%

4- LE POSITIONNEMENT GLOBAL DU PORTEFEUILLE

4.1 – La répartition globale par : titres, secteurs et actifs

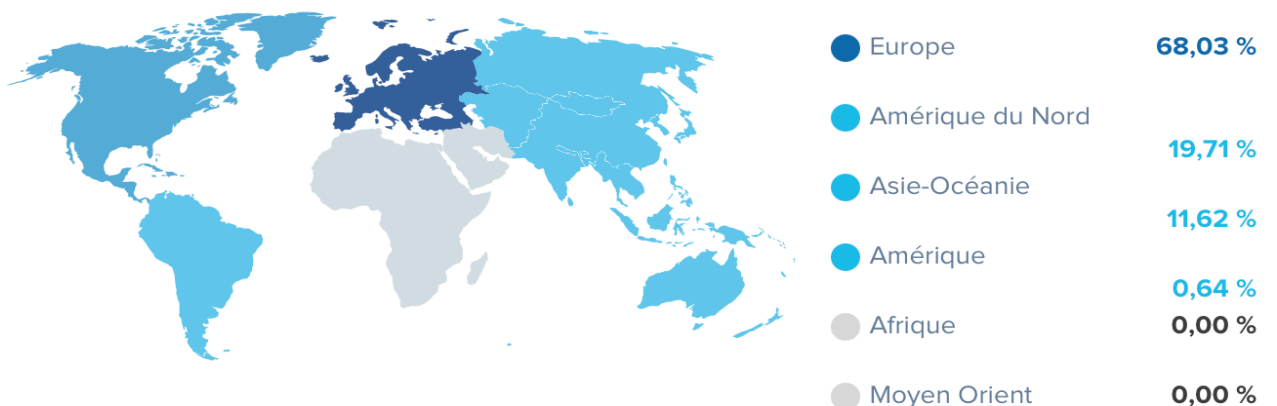
Voici donc un exemple de portefeuille ETF très diversifié avec un capital total investis de **750 EUR**. Pour que vous ayez une vision plus précise de la répartition géographique et sectorielle de votre portefeuille voici quelques graphiques pour illustrer la chose. Je me pose donc les questions suivantes :

- 1- Quelle est la répartition de mon portefeuille par titres ?
- 2- Quelle est la répartition de mon portefeuille par secteurs ?
- 3- Quelle est la répartition de mon portefeuille par actifs ?



4.2 – La répartition globale géographique

Dernière question : Quelle est la répartition géographique de mon portefeuille ?



5- LE RISQUE DE PERTE TOTALE EN CAPITAL

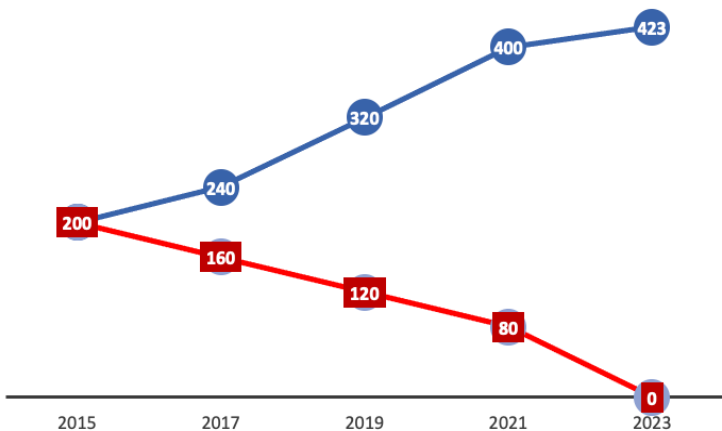
5.1 – Variation de chaque ETF du portefeuille depuis 6 années

Expliquons simplement maintenant le risque de chaque ETF que regroupe notre exemple de portefeuille ci-dessus.

Les courbes bleus montrent la variation du prix de chaque ETF, tous les deux ans, en remontant à 2015 jusqu'à aujourd'hui. L'étude se base comme si nous avions acquis les ETF il y'a 7 ans, soit en 2015.

Les courbes rouges montrent le prix que l'ETF aurait dû faire pour que vous perdiez la totalité de votre investissement sur chaque ETF. Pour faire simple, un ETF qui a été acheté en 2015 à un prix de 100 EUR, doit retomber à 0 EUR pour que la totalité de cet investissement sur cet unique ETF soit définitivement perdu.

Représentation graphique de **la variation du prix** sur 7 ans corrélé avec **le risque de perte** d'investissement total de l'ETF « **AMUNDI MSCI WORLD** » :

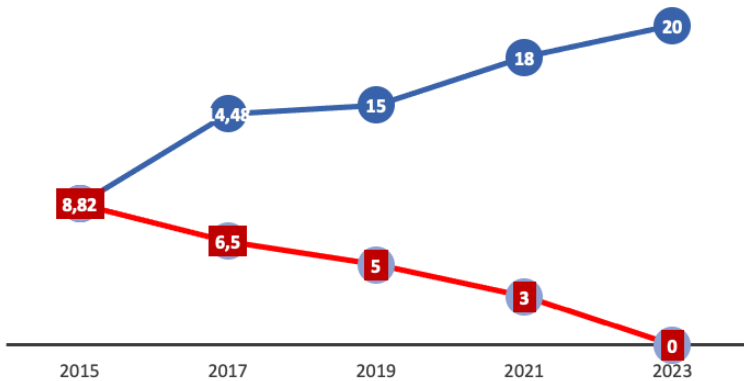


Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **TRS MSCI World NR USD.**



Représentation graphique de la variation du prix sur 7 ans corrélé avec le risque de perte d'investissement total de l'ETF « **LYXOR EMERGING MARKETS** » :

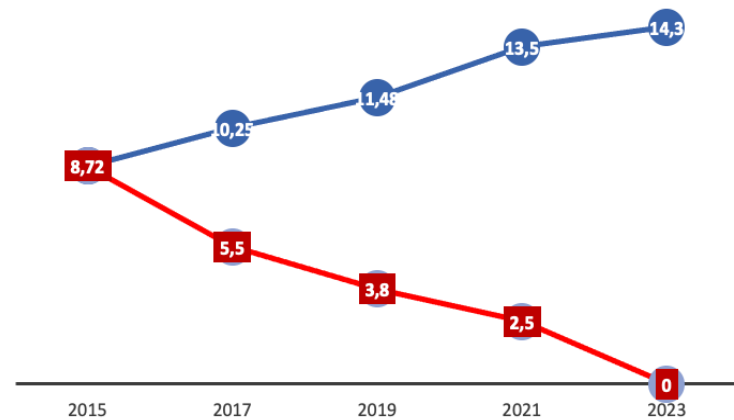


Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **TRS MSCI EM NR USD.**



Représentation graphique de la variation du prix sur 7 ans corrélé avec le risque de perte d'investissement total de l'ETF « **BNP Paribas Europe 600 Capitalisation** » :

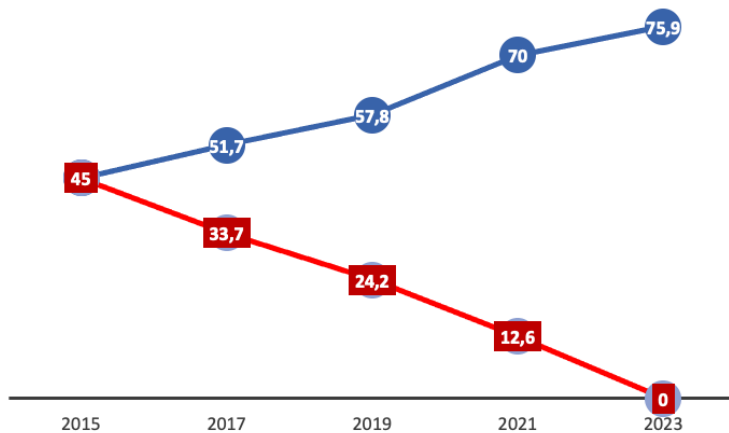


Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **Stoxx Europe 600 TR.**



Représentation graphique de la variation du prix sur 7 ans corrélé avec le risque de perte d'investissement total de l'ETF « **LYXOR CAC40** » :

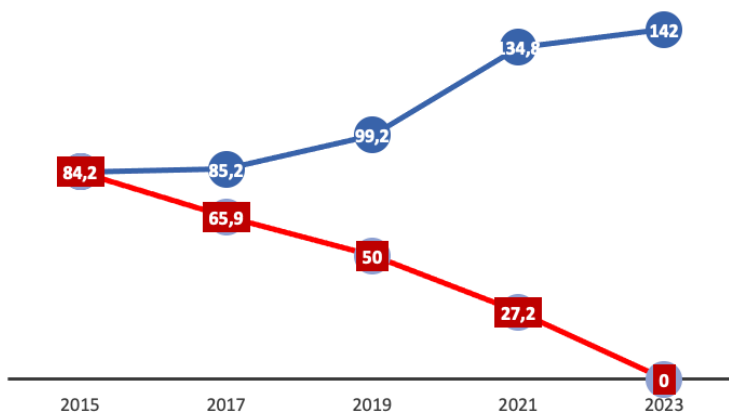


Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **CAC40.**



Représentation graphique de la variation du prix sur 7 ans corrélé avec le risque de perte d'investissement total de l'ETF « **LYXOR 600 HEALTHCARE** » :

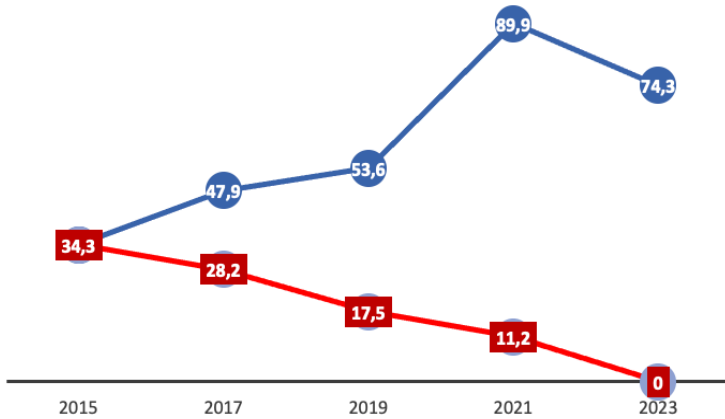


Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **STOXX EU 600 Healthcare.**



Représentation graphique de la variation du prix sur 7 ans corrélé avec le risque de perte d'investissement total de l'ETF « **LYXOR 600 TECHNOLOGY** » :



Nous remarquons que sur cet ETF, avec un horizon de temps de sept ans le risque est réduit à néant.

Avec la représentation graphique de son indice de référence, qui est le : **STOXX EU 600 Technology**.



6- LA MESURE DU RISQUE ALPHA BÊTA

6.1 – L'alpha

L'alpha est un coefficient mesurant la performance d'une action, d'un ensemble d'actifs ou d'un portefeuille d'investissement par rapport à une valeur de référence, par exemple un indice. Il permet donc d'évaluer les prestations d'un titre ou d'un ensemble de titres. Le coefficient alpha est souvent utilisé pour mesurer les performances d'un fonds d'investissement ou d'un gestionnaire de fonds. En effet, un bon coefficient alpha indique que la gestion active du portefeuille a porté ses fruits et que le rendement est supérieur à celui de l'indice de référence. L'alpha mesure d'une certaine manière la valeur ajoutée du gestionnaire de fonds.

Un alpha peut prendre une valeur positive ou négative. Nous expliquerons comment interpréter le coefficient alpha dans la section suivante. Le coefficient alpha est également mentionné lorsqu'il est question de la stratégie de "couverture alpha" (alpha hedging en anglais). Cette stratégie de couverture relativement complexe consiste à couvrir le coefficient bêta (le plus souvent à l'aide de contrats à terme) afin de ne conserver que l'alpha du portefeuille.

Il est important de ne pas confondre le coefficient alpha utilisé en finance avec le "risque alpha" en probabilité. En statistiques, le risque alpha correspond essentiellement à la marge d'erreur tolérée. On associe à ce concept l'inflation du risque alpha : plus on effectue fréquemment un test statistique, plus le risque alpha augmente.

Comment calculer l'alpha d'un ETF ou action ? Pour calculer l'alpha d'une action, plusieurs éléments sont nécessaires, au-delà du rendement en tant que tel : La valeur ou l'indice de référence : L'alpha compare la performance d'une action à celle d'un indice de référence. Des exemples d'indices courants sont le S&P 500 ou le CAC 40. Il est important de comprendre le choix de cet indice de référence et les raisons qui le sous-tendent, car cela aura un impact sur le coefficient alpha. L'horizon de temps : Comparer les performances à un moment précis n'est pas significatif. En général, on analyse les performances d'une action ou d'un portefeuille sur une période donnée. Une année complète est souvent utilisée comme référence, mais le coefficient alpha peut être calculé pour n'importe quelle période.

Le calcul de l'alpha d'une action est assez simple : il s'agit du rendement de l'action moins le rendement de l'indice de référence. Cependant, il est courant d'utiliser une formule alpha plus complexe basée sur le modèle d'évaluation des actifs financiers (CAPM, pour Capital Asset Pricing Model en anglais) qui intègre également une composante de risque.

L'alpha peut prendre trois valeurs : positive, neutre (0) ou négative, avec les significations suivantes : Un alpha positif indique que l'action a surpassé l'indice de référence en performance. Un alpha neutre signifie que l'action a réalisé une performance similaire à celle de l'indice de référence. Un alpha négatif reflète une performance inférieure à celle de l'indice de référence. Prenons l'exemple de l'indice Nasdaq-100. En juin 2021, cet indice affiche une performance annuelle d'environ 49%. Sur la même période, l'action Amazon a enregistré un rendement de 31%. Par conséquent, son coefficient alpha est de -18%. En revanche, Align Technology a enregistré une performance annuelle de 155%, ce qui se traduit par un coefficient alpha de 106%. Si une action affiche un rendement de 49%, son coefficient alpha serait nul. Cependant, il est important de noter que cette vision est très simplifiée, et d'autres facteurs, notamment le risque, doivent être pris en compte pour évaluer de manière objective les performances de ces actions.

6.2 – Le bêta

L'alpha est souvent associé au bêta en finance. Alors que l'alpha évalue le rendement, la bêta évalue le risque d'un actif financier ou d'un portefeuille. La définition du bêta et son fonctionnement sont expliqués ci-dessous. Le coefficient bêta mesure la volatilité du cours d'une action par rapport à la volatilité du marché ou d'un indice de référence.

Quelle est la signification du bêta ?

Si le coefficient bêta est supérieur à 1, cela signifie que l'action est plus volatile que le marché. Si le coefficient est inférieur à 1, alors l'action est moins volatile que le marché de référence. La volatilité revêt une grande importance pour les investisseurs, en particulier s'ils cherchent à minimiser leur risque. De nombreux observateurs surveillent de près la volatilité et son évolution.

Heureusement, il n'est généralement pas nécessaire de calculer le coefficient bêta par vous-même. Vous pouvez facilement trouver le coefficient bêta d'une action sur la plateforme eToro. Il vous suffit de rechercher le nom de l'entreprise qui vous intéresse, puis de consulter l'onglet "Statistiques". Sous l'encadré d'aperçu, vous trouverez divers ratios de risque utiles pour votre analyse financière, y compris le bénéfice par action, le rendement sur un an, et bien sûr, le bêta. Voici quelques exemples de coefficients bêta (à partir de juin 2021). En général, il est calculé sur une moyenne de cinq ans.

- Action Apple (AAPL) : 1,2524
- Action Adobe Systems (ADBE) : 1,2027
- Action General Motors (GM) : 1,2172
-

Ces actions ont donc un degré de volatilité relativement similaire par rapport à leur marché de référence. L'action Apple est légèrement plus volatile. Un ratio de risque de 1,2524 signifie que les mouvements du cours de l'action Apple auront en moyenne une amplitude 25% plus élevée que ceux du marché (représenté par l'indice S&P 500 dans ce cas)

Le calcul bêta : Si vous souhaitez apprendre comment calculer le coefficient bêta d'une action, voici la formule à utiliser. La formule du coefficient bêta est la suivante : $\text{Bêta} = \text{Covariance} / \text{Variance}$. Dans cette formule de bêta standardisé, la covariance représente la covariance entre les rendements d'un actif et ceux du marché, tandis que la variance est la variance du marché.

En pratique, le calcul du bêta est généralement effectué par des plateformes de trading ou des professionnels de la finance. Vous pouvez simplement consulter les informations disponibles. Lorsqu'un investisseur élabore une stratégie de gestion des risques, le bêta s'avère un outil précieux pour diversifier son portefeuille. Le coefficient bêta permet de sélectionner différents types d'actifs dont les performances varient de manière distincte par rapport au marché. En incluant des actions qui réagissent de manière différenciée aux mouvements du marché, vous avez la possibilité de réduire le risque global de votre portefeuille.

Par exemple, vous pouvez investir dans une action présentant un bêta élevé, comme Advanced Micro Devices (AMD), et compenser ce risque en ajoutant une action à bêta faible, comme Toyota (TM). Cette approche offre également une diversification sectorielle, contribuant ainsi à réduire le risque global de votre portefeuille.

7- ENRICHIR SON PEA AVEC DIFFERENTS ACTIFS

7.1 - Le marché action

Les actions sont des titres de propriété d'une entreprise, elles représentent une participation dans la société émettrice. Le trading d'actions consiste à acheter et vendre ces titres sur le marché boursier. L'objectif principal du trading d'actions est de réaliser un profit en achetant des actions à un prix bas et en les revendant à un prix plus élevé. Les traders peuvent également tirer profit de la baisse des prix en vendant d'abord des actions empruntées (vente à découvert) et en les rachetant à un prix inférieur. Les actions sont négociées sur des marchés boursiers, tels que le New York Stock Exchange (NYSE) aux États-Unis, le London Stock Exchange (LSE) au Royaume-Uni, ou le Euronext en Europe. Ces marchés fournissent une plateforme pour acheter et vendre. Les traders utilisent généralement deux principales méthodes d'analyse pour prendre des décisions d'investissement : l'analyse fondamentale et l'analyse technique. L'analyse fondamentale implique l'évaluation des données financières et des fondamentaux de l'entreprise, tandis que l'analyse technique se base sur l'examen des graphiques et des tendances passées. Les opérateurs passent des ordres pour acheter ou vendre des actions. Les types d'ordres courants incluent les ordres au marché (exécutés immédiatement au meilleur prix disponible) et les ordres limités (exécutés à un prix spécifié ou meilleur). Le trading d'actions comporte des risques, et il est important de gérer ces risques de manière adéquate. Les traders utilisent souvent des stop-loss pour limiter leurs pertes potentielles et diversifient leurs portefeuilles pour réduire les risques. Les marchés ont des horaires d'ouverture et de clôture spécifiques, et les heures de trading varient en fonction de la bourse. Il existe également des marchés après les heures de négociation (pre-market et after-hours) où les actions peuvent être négociées en dehors des heures régulières.

Il existe de nombreuses stratégies de trading d'actions. L'une des premières étapes pour un trader d'actions est de sélectionner les actions dans lesquelles il souhaite investir. Cela peut se faire en fonction de divers critères, tels que la capitalisation boursière, le secteur d'activité, la croissance des bénéfices, les dividendes, etc. L'analyse fondamentale implique l'examen des fondamentaux financiers d'une entreprise. Cela inclut la revue de son bilan, de son compte de résultat, de son flux de trésorerie, et d'autres indicateurs financiers. Les traders fondamentaux essaient de déterminer si une action est sous-évaluée ou surévaluée en se basant sur ces données. L'analyse technique repose sur l'étude des mouvements passés des prix et des volumes de négociation d'une action. Les traders techniques utilisent des graphiques et des indicateurs techniques pour identifier des tendances, des niveaux de support et de résistance, ainsi que des signaux d'achat ou de vente. Le choix d'une stratégie de trading dépend des objectifs et du style du trader. Certains traders sont des day traders, ce qui signifie qu'ils achètent et vendent des actions au cours de la même journée pour profiter des fluctuations à court terme. D'autres sont des swing traders, qui détiennent des positions pendant plusieurs jours ou semaines. Enfin, il y a les investisseurs à long terme qui visent à conserver des actions pendant des années.

La gestion des risques est cruciale en trading d'actions. Les traders définissent généralement un stop-loss, un niveau de prix prédéterminé auquel ils vendront une action pour limiter leurs pertes. La taille de la position, la diversification du portefeuille et l'allocation d'actifs sont d'autres éléments clés de la gestion des risques. Le trading d'actions peut être émotionnellement intense. Les opérateurs doivent gérer la peur et la cupidité, éviter de prendre des décisions impulsives et suivre leur plan de trading. La discipline et la maîtrise de soi sont essentielles pour réussir. Les coûts associés au trading d'actions comprennent les frais de courtage, les commissions et les spreads. Il est important de comprendre comment ces coûts affectent la rentabilité globale de vos transactions. Certaines actions versent des dividendes aux actionnaires. Les dividendes représentent une partie des bénéfices de l'entreprise et sont distribués aux actionnaires. Les investisseurs peuvent choisir des actions dividendes pour générer un revenu passif. Les marchés sont réglementés par des autorités financières pour éviter la manipulation et garantir l'équité. Les réglementations varient selon les pays, mais elles visent toutes à protéger les investisseurs et à maintenir l'intégrité des marchés. Il est important de noter que le trading d'actions comporte des risques, et il est recommandé de se former, de pratiquer avec un compte de démonstration si possible, et de commencer avec un capital que vous pouvez vous permettre de perdre. Beaucoup de traders débutants cherchent également à acquérir des connaissances auprès de mentors ou de formations spécialisées pour améliorer leurs compétences en trading.

7.2 – Les obligations

Le trading d'obligations est une activité financière qui implique l'achat et la vente d'obligations sur les marchés financiers. Les obligations sont des titres de créance émis par des gouvernements, des entreprises ou d'autres entités pour emprunter de l'argent aux investisseurs. Les obligations sont des promesses de rembourser un montant d'argent emprunté à une date future, généralement assortie d'intérêts périodiques. Elles sont considérées comme des investissements à revenu fixe car les paiements d'intérêts sont généralement prévisibles. Les obligations sont négociées sur le marché obligataire, qui peut être divisé en plusieurs segments, notamment le marché primaire (émission d'obligations par les émetteurs) et le marché secondaire (achat et vente d'obligations entre investisseurs). Il existe divers types d'obligations, notamment les obligations d'État (émises par des gouvernements), les obligations d'entreprise (émises par des sociétés), les obligations municipales (émises par des entités locales), et les obligations hypothécaires (sécurisées par des prêts immobiliers). Chacun de ces types peut avoir des caractéristiques et des risques différents. Le rendement d'une obligation est le taux d'intérêt qu'elle paie par rapport à son prix actuel sur le marché. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, les prix des obligations ont tendance à baisser, et vice versa. Cela crée un lien inverse entre les taux d'intérêt et la valeur des obligations. Le trading d'obligations comporte des risques, notamment le risque de taux d'intérêt (les fluctuations des taux d'intérêt affectent la valeur des obligations), le risque de crédit (l'émetteur de l'obligation peut ne pas être en mesure de rembourser), et le risque de marché (les conditions du marché peuvent affecter la liquidité des obligations).

La durée d'une obligation, également appelée sa maturité, indique la période pendant laquelle l'investisseur recevra les paiements d'intérêts et le principal. Les obligations à long terme ont généralement des taux d'intérêt plus élevés, mais elles sont également plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt. Les investisseurs peuvent utiliser différentes stratégies de trading d'obligations en fonction de leurs objectifs. Cela inclut l'achat et la détention d'obligations jusqu'à leur maturité, le trading actif pour profiter des fluctuations de prix, ou la construction de portefeuilles obligataires diversifiés. Les marchés financiers offrent également des produits dérivés liés aux obligations, tels que les contrats à terme sur obligations et les options sur obligations, qui permettent aux investisseurs de spéculer sur les mouvements des taux d'intérêt ou de couvrir leurs positions obligataires. La fiscalité liée aux revenus d'obligations varie selon la juridiction et le type d'obligation. Les intérêts peuvent être imposés à des taux différents en fonction des lois fiscales locales. Le trading d'obligations peut être complexe en raison de la diversité disponible sur le marché et des différents facteurs qui influencent leur valeur. Il est important de comprendre ces facteurs et de diversifier son portefeuille pour gérer les risques associés au trading. Les investisseurs peuvent également consulter des conseillers financiers ou des professionnels de la gestion de patrimoine pour obtenir des conseils spécifiques en matière d'investissement obligataire.

7.3 – Les matières premières

Le trading des matières premières, implique l'achat et la vente de matières premières telles que l'or, le pétrole, le cuivre, le blé, le café, etc., sur les marchés. Ces matières premières sont souvent utilisées dans la production de biens et de services, ce qui en fait un aspect crucial de l'économie mondiale. Les matières premières peuvent être classées en deux catégories principales : les matières premières dures et les matières premières douces. Les matières premières dures incluent des éléments comme les métaux précieux, le pétrole brut, le gaz naturel, et les métaux industriels tels que l'aluminium et le cuivre. Les matières premières douces incluent des produits agricoles comme le blé, le café, le cacao, le sucre, etc. Elles sont négociées sur plusieurs marchés, notamment les marchés au comptant (où les matières premières physiques sont échangées), les marchés à terme (où les contrats à terme sur matières premières sont négociés), et les marchés des options. Ces marchés peuvent être basés sur des échanges physiques ou des plateformes électroniques. Les investisseurs et les traders participent au trading des matières premières pour diverses raisons. Certains cherchent à diversifier leur portefeuille, d'autres cherchent à spéculer sur les mouvements de prix, et certains acteurs du marché, tels que les producteurs de matières premières, utilisent ces marchés pour couvrir leurs risques de prix.

Les opérateurs de matières premières utilisent diverses méthodes d'analyse, notamment l'analyse fondamentale (qui se penche sur l'offre et la demande réelles des matières premières), l'analyse technique (qui se base sur les graphiques et les modèles de prix passés), et l'analyse sentimentale (qui prend en compte le sentiment du marché et les nouvelles économiques). Les prix des matières premières peuvent être très volatils en raison de facteurs tels que les événements géopolitiques, les conditions météorologiques, les fluctuations des taux de change, et l'évolution de la demande mondiale.

Les traders doivent être conscients de ces risques et mettre en place des stratégies de gestion des risques appropriées. Ils peuvent participer au trading des matières premières en achetant des contrats à terme, des options, des ETF (fonds négociés en bourse) adossés aux matières premières, ou même en négociant directement les matières premières physiques sur des marchés spécialisés. En résumé, le trading des matières premières est une composante importante des marchés financiers mondiaux, offrant des opportunités de diversification de portefeuille, de spéculation et de couverture des risques. Cependant, il comporte également des risques significatifs en raison de la volatilité inhérente aux prix des matières premières. Les traders doivent avoir une bonne compréhension des marchés et des stratégies appropriées pour réussir dans ce domaine.

8- CONCLUSION

8.1 - Une étude de l'inflation et des différents placements disponibles en France

En France, une moyenne sur 10 ans nous donne un taux d'inflation de 2,87% par années.

Ainsi que : La rentabilité annualisée d'un : Livret A est de 2% sur 10 ans.

La rentabilité annualisée d'un : Livret de développement durable et solidaire est de 3%

La rentabilité annualisée d'un : Livret d'épargne populaire est de 5,5%

La rentabilité annualisée d'un : Compte épargne logement est de 2%

La rentabilité annualisée d'un : Plan épargne logement est de 1% et 2%

La rentabilité annualisée d'un : Plan d'Épargne Action est compris entre 8% et 17%

Outre le Livret d'épargne populaire et bien-sûr le PEA tous les autres placements à cause du taux d'inflation vous feront PERDRE de l'argent.

Beaucoup de personnes pensent encore que l'investissement en bourse est risqué. Quand on ne sait pas s'y prendre c'est le cas, mais le vraie risque est de laisser dormir son argent sur des livrets A qui se font, chaque année grignotées petit à petit par l'inflation.

Nous avons démontré que laisser ses ETF sur son PEA pendant un horizon de temps minimum de 5 ans, supprime la fiscalité sur les plus-values et réduit le risque à zéro.

