

# 8 repères pour gérer ses placements financiers

Livret pédagogique





# Édito

Depuis leur création il y a plusieurs siècles, les marchés financiers continuent de jouer un rôle incontournable pour l'économie mondiale.

D'une part, ils permettent à des catégories d'acteurs économiques (entreprises, institutionnels et États), d'accéder à des sources de financement. D'autre part, les marchés financiers offrent la possibilité aux investisseurs, notamment particuliers, de faire rémunérer leur épargne en participant à la création de valeur ou au financement de projets des acteurs économiques précédemment cités.

Y investir a donc généralement été source de rémunération attractive sur le long terme. Si l'avènement de crises mondiales, comme récemment avec la propagation du Coronavirus, a eu un effet négatif à court et moyen terme sur le potentiel des investissements, cela a surtout rappelé la nécessité de maintenir quelques principes fondamentaux de l'investissement sur les marchés financiers.

Produit de manière didactique, le présent livret met en avant quelques repères utiles aux investisseurs et aux professionnels du Patrimoine dans leur prise de décision. Il contient notamment quelques réflexes à avoir pour gérer ses investissements au mieux, en particulier en période de crise. Cette liste de repères n'est pas exhaustive et les équipes de Fidelity se tiennent à disposition pour vous accompagner dans le cadre de besoins spécifiques.

Retrouvez une version digitale de ce livret ainsi que l'ensemble de nos supports pédagogiques mis à votre disposition sur [www.fidelity.fr](http://www.fidelity.fr).

## Informations sur les risques

La valeur des investissements et des revenus qui en découlent peut évoluer à la hausse comme à la baisse et le client est susceptible de ne pas récupérer l'intégralité du montant initialement investi.

Les investisseurs doivent prendre note du fait que les opinions énoncées peuvent ne plus être d'actualité et avoir déjà été mises à exécution.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Les investissements à l'étranger peuvent être affectés par l'évolution des taux de change des devises.

Les investissements sur les marchés émergents peuvent être plus volatils que ceux sur d'autres marchés plus développés.

Le cours des obligations est influencé par l'évolution des taux d'intérêt, des notations de crédit des émetteurs et d'autres facteurs tels que l'inflation et les dynamiques de marché. En règle générale, le cours d'une obligation baisse en cas de hausse des taux d'intérêt. Le risque de défaut est fonction de la capacité de l'émetteur à payer les intérêts et à rembourser le prêt à l'échéance. En conséquence, le risque de défaut peut varier entre les États émetteurs et les entreprises émettrices.

Compte tenu du plus grand risque de défaut, un investissement dans une obligation d'entreprise est généralement moins sûr qu'un investissement dans une obligation d'État.

Les valeurs citées dans ce document ne constituent pas des recommandations d'achat ou de vente. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration.

Les illustrations graphiques présentés ne constituent pas une prévision de la performance future de vos investissements. Elles ont seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les gains et les pertes peuvent dépasser les montants affichés, respectivement, dans les scénarios les plus favorables et les plus défavorables.

# Sommaire



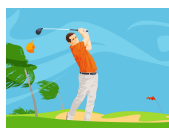
La volatilité fait partie du paysage boursier 4



Le phénomène des « meilleurs jours de bourse » 6



Le temps au service de ses investissements 8



A la recherche des points bas de marché 10



L'indispensable gestion des liquidités 12



Le rôle prédominant des émotions 14



Les versements périodiques programmés 16



Les bénéfices éprouvés de la diversification 18



8 repères pour gérer ses investissements 20

# La volatilité fait partie du paysage boursier

---

Quelle relation entre la volatilité et la performance des marchés financiers ?



## Intégrer la volatilité dans ses scénarios de marché permet de réagir de façon plus rationnelle en période de crise

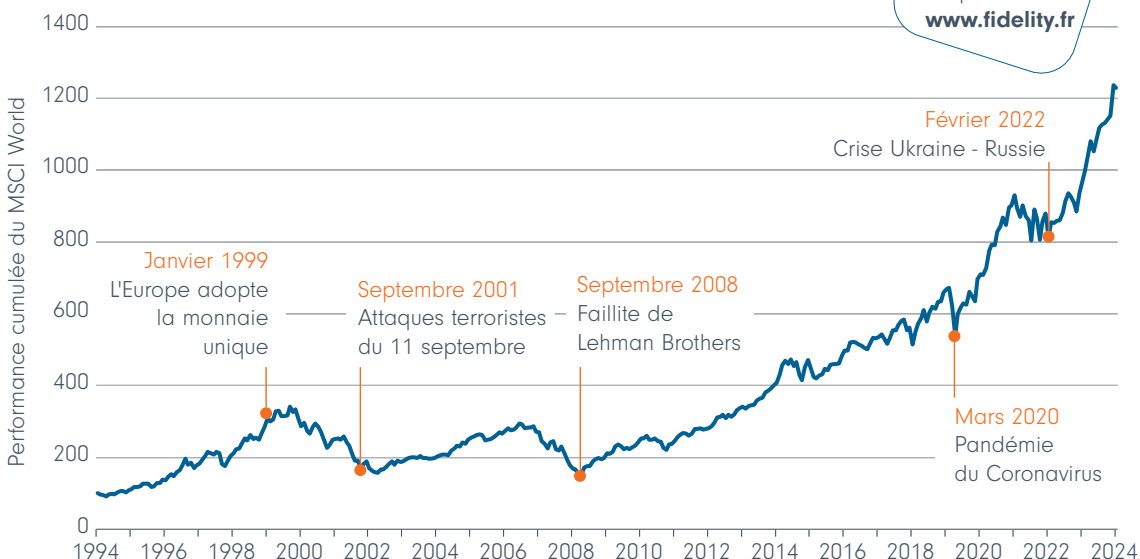
La volatilité mesure la variation des prix des actifs sur une période donnée. Elle traduit principalement l'attitude des investisseurs face à des facteurs économiques, politiques, ou encore liés aux entreprises.

Le graphique ci-dessous montre l'évolution des marchés actions au cours des dernières décennies. Cette période a été témoin d'une série d'événements inédits qui ont pesé sur les marchés. Si globalement ces événements ont eu un impact négatif à court terme, les marchés ont tendance à rebondir dans la foulée et à maintenir une trajectoire haussière à long terme.

### Aperçu de l'évolution du marché des actions internationales

(représenté par l'indice MSCI World, en base 100)

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**



**OUTIL INTERACTIF**

Simulation disponible sur [www.fidelity.fr](http://www.fidelity.fr)

**Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.**

Sources : Morningstar, données du 31.12.1994 au 31.12.2024. Performances en EUR, dividendes réinvestis, basées sur les données mensuelles cours de clôture. Le graphique montre la performance du marché actions internationales (MSCI World NR USD).

# Le phénomène des « meilleurs jours de bourse »

---

Pourquoi éviter les allers-retours sur les marchés ?





## Les allers-retours sur les marchés pèsent sur la performance globale des investissements

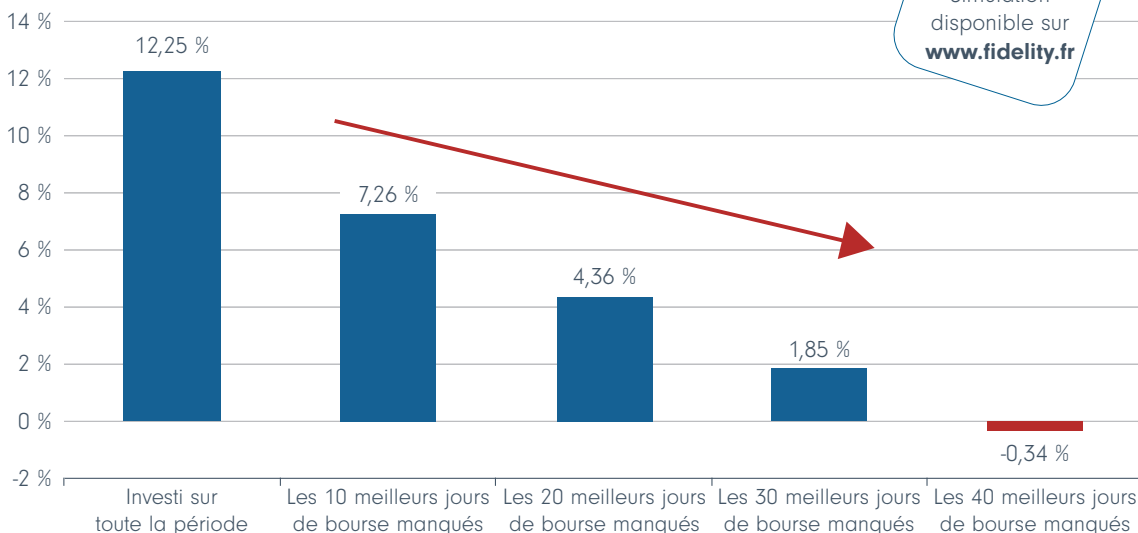
Les périodes de pic de volatilité sur les marchés peuvent être troublantes pour les investisseurs. Toutefois, les fortes baisses de marché ont tendance à être concentrées sur de courtes périodes. De même, les gains les plus élevés sont souvent regroupés. Il est également assez courant qu'une forte hausse de marché suive une forte baisse (et vice versa).

En conséquence, un investisseur qui essaie d'anticiper le meilleur moment pour investir court un risque très élevé de manquer les meilleures hausses de marché. Cela peut avoir un impact important sur la performance à long terme de ses investissements.

Le graphique ci-dessous montre la performance annualisée sur 10 ans du marché des actions internationales, mais surtout, comment celle-ci change lorsque les meilleurs jours de bourse sont exclus.

### Aperçu de l'impact des "meilleurs jours" de bourses manqués

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Sources : Datastream, données au 31.12.2024, en EUR, basées sur les données journalières / cours de clôture, hors-inflation, de l'indice MSCI World NR (marché actions mondiales). Le graphique présente la performance annualisée de l'indice sur une période de 10 ans, en comparaison avec la performance sur cette période de ce même indice mais en excluant respectivement les 10, 20, 30 ou 40 meilleurs jours de bourse.

# Le temps au service de ses investissements

---

Pourquoi tenir ses positions dans la durée ?



## La durée de placement (et non le « timing ») permet d'améliorer son potentiel de gain

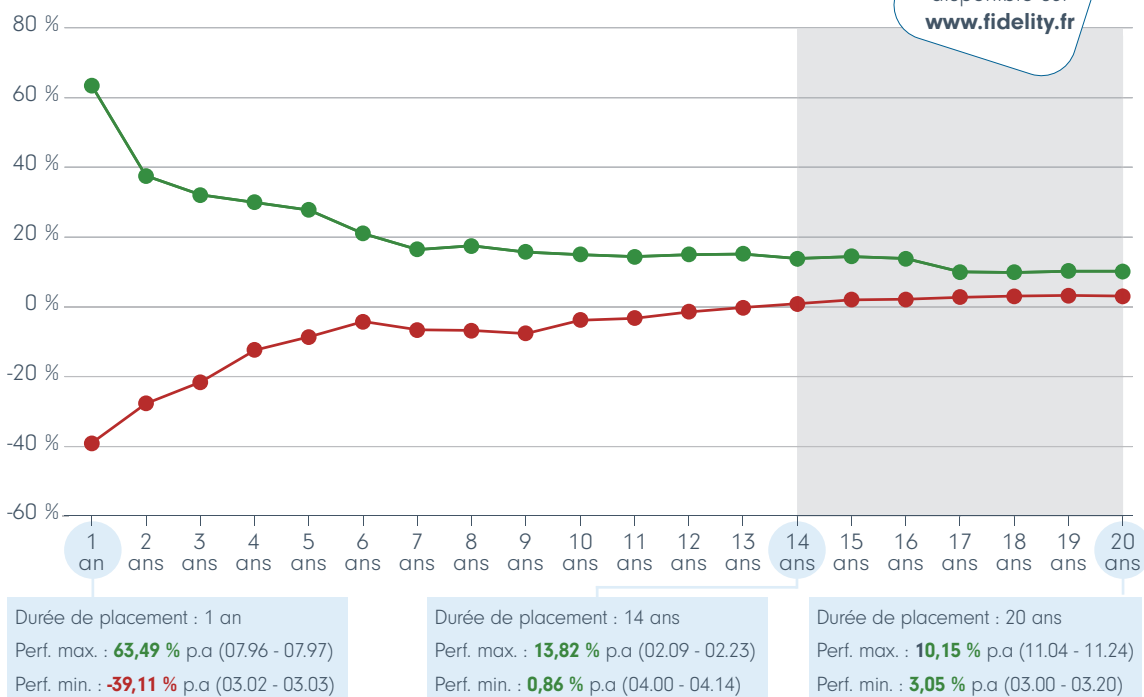
Investir en actions peut clairement être très rémunérateur. Sur un horizon d'investissement court, il est possible de réaliser beaucoup de profits, mais également beaucoup de pertes, comme le montre le graphique. C'est pourquoi nous suggérons d'adopter une approche de long terme. En effet, en analysant la performance des marchés au cours des dernières décennies, on constate qu'un investisseur qui serait resté investi sur le marché des actions internationales pendant au moins 14 ans, aurait gagné de l'argent sur n'importe quelle période de 14 ans.

### Aperçu des meilleures et des pires performances des marchés d'actions internationales, par horizon de placement, entre 1 et 20 ans

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**OUTIL INTERACTIF**

Simulation disponible sur [www.fidelity.fr](http://www.fidelity.fr)



Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Sources : Datastream, données au 31.12.2024. Performances des indices calculées en EUR, basées sur les données journalières / cours de clôture, hors-inflation. Ce graphique montre les performances annuelles les plus élevées et les plus faibles sur le marché actions internationales (MSCI World NR Index) sur des horizons d'investissement de 1 à 20 ans respectivement.

# A la recherche des points bas de marché

---

A quel moment faut-il vendre ?



## Il est impossible de prévoir l'amplitude des baisses de marché

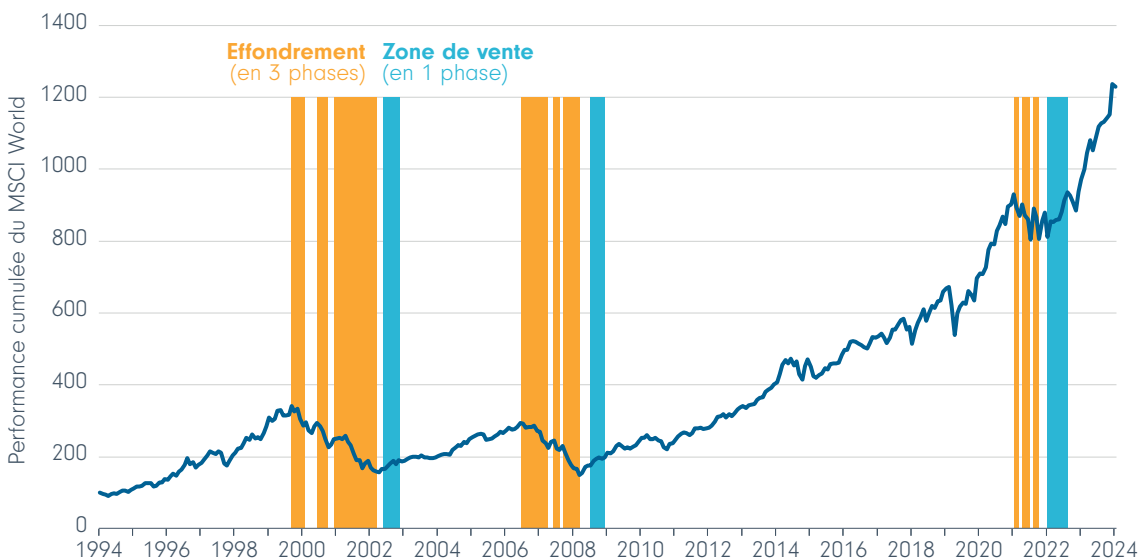
Il est tentant, particulièrement en situation de crise, d'essayer d'attendre le « bon » moment sur les marchés, c'est-à-dire d'anticiper quand vendre ses positions afin d'éviter les pertes et de les racheter lorsque les prix des actifs sont au plus bas.

Cependant, personne ne peut prédire avec précision le meilleur moment pour acheter et vendre. Les investisseurs courent plutôt le risque d'être à la traîne par rapport au marché. Car lorsque l'humeur est passée de la nervosité à la panique, les prix ont depuis longtemps touché le fond.

Ainsi, pour pouvoir bénéficier des hausses de marché, il faut tenir ses positions durant les baisses.

### Illustration des différentes phases lors des baisses de marché

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**



**Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.**

Sources : Morningstar et Fidelity, données du 31.12.1994 au 31.12.2024. Performances en EUR, dividendes réinvestis, basées sur les données mensuelles cours de clôture. Le graphique montre la performance du marché actions internationales (MSCI World NR USD).

# L'indispensable gestion des liquidités

---

Pourquoi le cash ne constitue pas une épargne ?



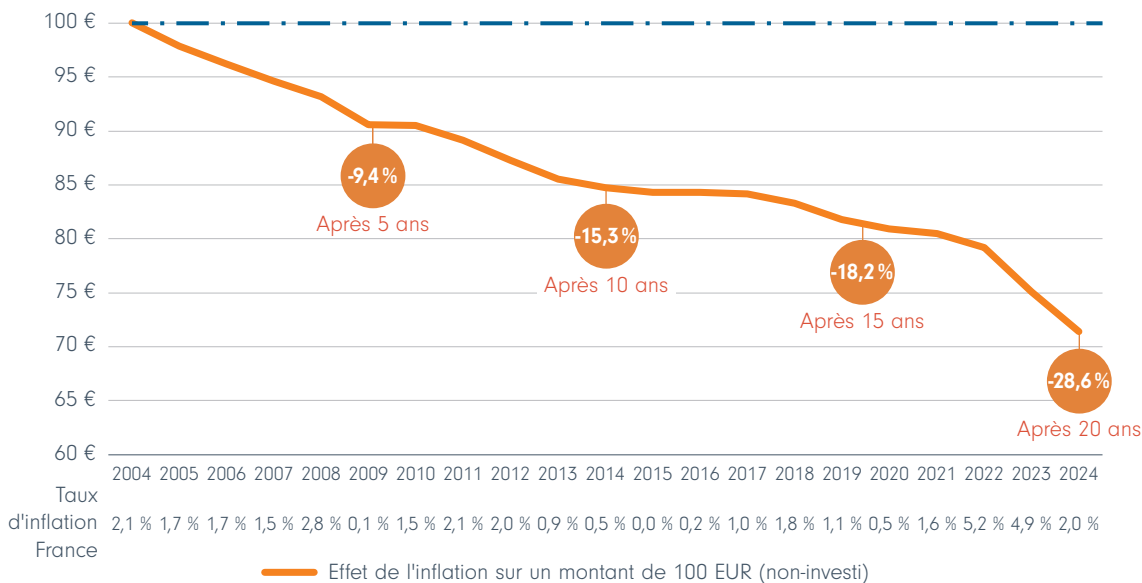
## Le cash a un coût, il vaut mieux le réinvestir

Investir sur les marchés peut parfois être source de rémunération régulière, au travers des coupons ou des dividendes perçus. Cette épargne supplémentaire peut être mise à profit pour renforcer ses positions, en particulier en période de crise lorsque celles-ci sont à des prix plus abordables.

Réinvestir ses excédents de trésorerie permet également de limiter les effets de l'inflation sur les gains perçus. Cela est également vrai pour l'épargne détenue sur des comptes d'épargne non-rémunérés. Car souvent mal évaluée, l'inflation (même à des niveaux très bas) signifie une érosion de pouvoir d'achat sur le long terme.

### Aperçu de la baisse du pouvoir d'achat en France depuis 2003

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Sources : Fidelity International, INSEE, données de 2004 à 2024, indice des prix à la consommation par an en France. L'illustration graphique présentée ne constitue pas une prévision de la performance future de vos investissements. Elle a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement. L'évolution de la valeur de votre investissement pourra s'écarter de ce qui est affiché, à la hausse comme à la baisse. Les gains et les pertes peuvent dépasser les montants affichés, respectivement, dans les scénarios les plus favorables et les plus défavorables.

# Le rôle prédominant des émotions

---

Quel est l'effet des émotions sur le cycle des investisseurs ?





## Les émotions peuvent nous jouer des tours

Lorsque les marchés se retournent brusquement à la hausse ou à la baisse, il est parfois tentant de se précipiter pour acheter ou vendre ses positions : soit pour surfer sur une vague haussière, soit pour minimiser la dynamique baissière. Cependant, les réactions instinctives ne permettent pas toujours de prendre de bonnes décisions financières. En agissant trop rapidement, il est plus facile de commettre des erreurs coûteuses, comme vendre au plus bas ou acheter au plus haut. Il est important de garder la tête froide lorsque les marchés sont volatils et d'éviter d'être portés par ses émotions.

### Cycle de l'investisseur : aperçu du rôle prédominant des émotions

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Sources : Morningstar, données du 31.12.1994 au 31.12.2024. Performances en EUR, dividendes réinvestis, basées sur les données mensuelles cours de clôture. Le graphique montre la performance du marché actions internationales (MSCI World NR USD).

# Les versements périodiques programmés

---

Pourquoi lisser ses investissements ?



## Un investissement en douceur pour mieux gérer sa trésorerie sans toutefois peser sur la performance

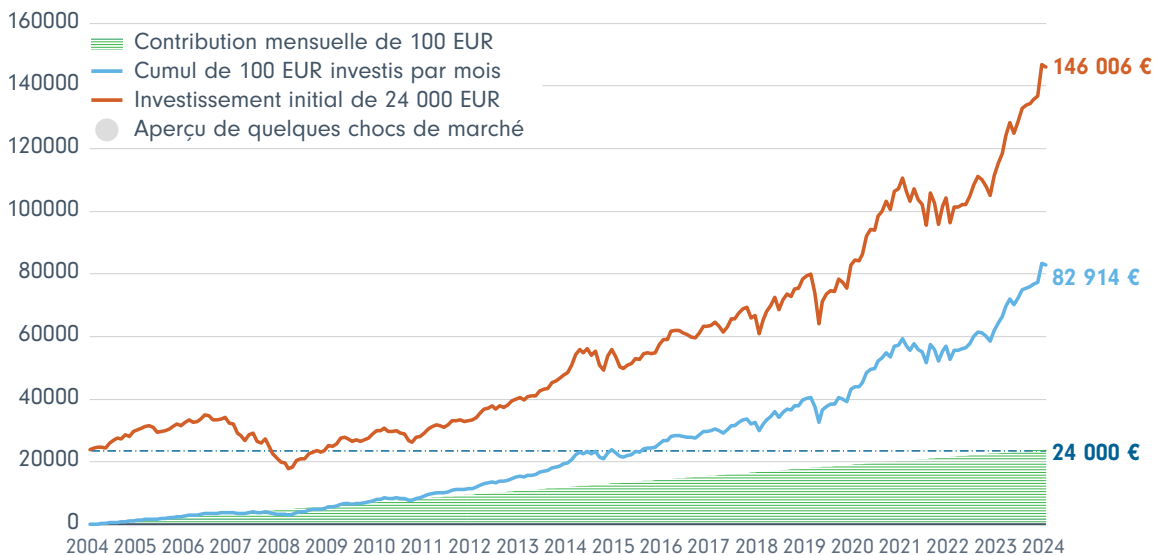
Mettre en place un plan de versements réguliers et sur du long terme permet à la fois de :

1. se constituer une épargne conséquente ;
2. tirer profit au maximum des phases de hausse des marchés tout en modérant l'impact des baisses éventuelles ;
3. aboutir à une forte création de valeur sur le long terme, sans solliciter un important capital au départ.

De plus, selon la théorie financière, investir (même des montants réduits) à des intervalles réguliers, permet de réduire le coût moyen des investissements. Ce phénomène est également vrai dans la pratique comme illustré ci-dessous.

### Illustration de la création de valeur au travers des versements programmés, sur une longue période

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**



**Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.**

Source : Fidelity International et Morningstar, données du 01.01.2005 au 31.12.2024 prenant en compte un versement mensuel de 100 € chaque début de mois et application de la variation mensuelle de l'indice des actions internationales, le MSCI World NR USD, données en EUR, dividendes nets réinvestis, comparé à un investissement de 24 000 EUR, sur la même période et sur le même indice, MSCI World World NR USD.

# Les bénéfices éprouvés de la diversification

---

Pourquoi reste-t-elle d'actualité ?



## La diversification permet de contrebalancer l'impact négatif du directionnel des marchés

Les années boursières se suivent mais ne se ressemblent pas. La performance peut nettement varier d'une année à l'autre entre les classes d'actifs, secteurs, ou régions. Certaines classes d'actifs sont naturellement plus portées par les tendances économiques, politiques, ou encore par le prix du pétrole... D'autres se démarquent particulièrement en période de crise et apportent une sorte de « coussin de protection » au sein des allocations. La diversification permet ainsi de combiner différents moteurs de performance et de construire des portefeuilles de long terme capables de résister à différentes configurations de marché.

### Aperçu de la performance année après année de différents marchés

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Elevée	12,93	15,31	24,87	4,77	33,9	15,63	38,48	-9,49	22,01	33,37
	12,76	14,51	20,59	1,35	26,05	8,62	25,13	-10,59	15,83	19,93
Performance	8,49	13,49	10,24	0,44	21,64	8,53	5,97	-10,98	7,33	14,68
	8,22	9,39	7,01	0,2	20,61	0,97	5,31	-12,6	6,42	12,00
	7,18	9,14	-3,98	-10,27	16,52	0,21	4,86	-12,74	6,11	8,71
Faible	0,79	4,78	-3,99	-10,57	13,86	-2,87	0,21	-14,85	0,1	8,59
	-5,22	2,58	-6,44	-10,86	7,41	-3,32	-1,47	-16,43	-0,48	2,15

- Actions - Europe
- Actions - Émergentes
- Actions - Asie ex Japon
- Actions - Etats-Unis
- Obligations - Entreprises
- Obligations - Émergentes (états)
- Obligations - Pays développées (états)

Les performances peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse en raison des fluctuations de change.

Source : Morningstar Direct, données au 31.12.2024. La performance indiquée par rapport à l'année précédente est indiquée en % au 31 décembre de l'année concernée, en euros. Actions Europe : MSCI Europe ; Actions - Etats-Unis : S&P 500 ; Actions - Émergentes : MSCI Emerging Markets ; Actions - Asie ex Japon : MSCI AC Far East ex Japan ; Obligations - Émergentes (états) : JPM EMBI Global ; Obligations - Pays développés (états) : ICE BofA Gbl Govt ; Obligations - Entreprises : Bloomberg Global Credit Corp.

# 8 repères pour gérer ses investissements



## 2

### Les meilleurs jours de bourse

Essayer d'anticiper le meilleur moment pour investir c'est risquer de manquer les meilleures hausses de marché.



## 1

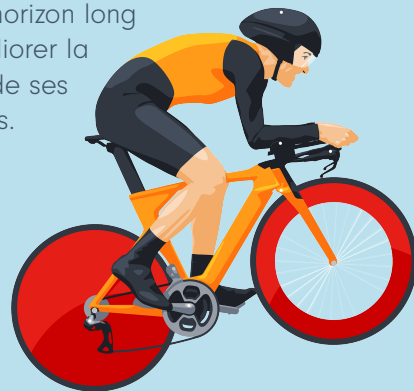
### La Volatilité fait partie du paysage boursier

Intégrer la volatilité dans ses scénarios de marché permet d'agir de façon rationnelle en période de crise.

## 3

### Le temps au service de ses investissements

Privilégier un horizon long permet d'améliorer la performance de ses investissements.



## 4

### A la recherche des points bas de marché

Il est impossible de prévoir l'amplitude des baisses de marché. Pour pouvoir bénéficier de la hausse, il faut tenir ses positions durant la baisse.



5

### Le cash ne constitue pas une épargne

Le cash a un coût : le réinvestir permet de limiter la perte de pouvoir d'achat liée à l'inflation, mais aussi de renforcer ses positions.

6

### S'affranchir de ses émotions

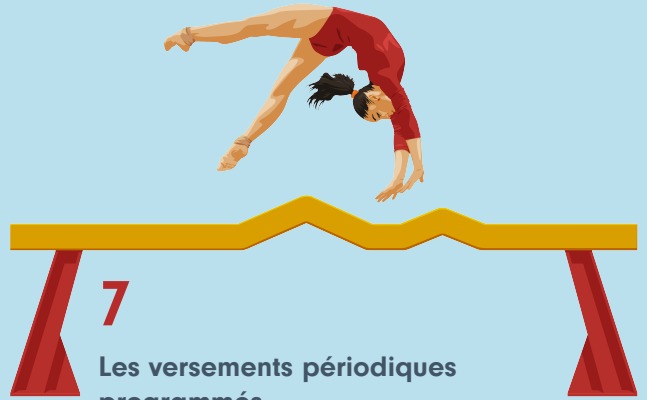
La performance des marchés financiers fluctue dans le temps. Il faut éviter de se laisser porter par l'euphorie ou le pessimisme dans ses décisions d'investissement.



7

### Les versements périodiques programmés

Placer son épargne en douceur - à intervalle régulier, même à des montants réduits - permet de modérer les coûts des investissements.



8

### La diversification reste d'actualité

Une diversification appropriée permet de combiner différents moteurs de performance et de construire des portefeuilles de long terme capables de résister à différentes configurations de marché.



### Informations importantes

Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. Fidelity fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissement fondées sur des circonstances spécifiques, ce document ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé.

Fidelity International fait référence au groupe de sociétés qui forme la structure globale de gestion de placements qui fournit l'information sur les produits et services dans les juridictions désignées à l'exception de l'Amérique du Nord. Cette information n'est pas destinée et ne peut être utilisée par des résidents au Royaume Uni ou aux États-Unis. Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France.

Sauf cas contraire, toutes les informations communiquées sont celles de Fidelity International, et tous les points de vue exprimés sont ceux de Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited. Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75116 Paris. CP202409 - PM3719

Document non contractuel, publié en avril 2025. Contenu uniquement à titre d'information.

FIL Gestion

21 avenue Kléber, 75116 Paris

Tél. : 01 73 04 30 00

[www.fidelity.fr](http://www.fidelity.fr)

