



**Guide pour  
investir sur  
des marchés  
volatils**

# Table des matières

La diversification permet de lisser les pics et les creux	1
L'importance de la diversification	2
Conserver un investissement sur le long terme	4
L'historique de l'investissement à long terme	6
Éviter de réaliser vos pertes	8
Checklist en cinq points	11







Bienvenue dans notre guide consacré à l'investissement dans des marchés volatils. Le terme « volatilité » fait référence à des périodes de hausse et de baisse des cours boursiers sur le court terme. Ces fluctuations des cours peuvent être provoquées par divers facteurs politiques et économiques, tels qu'un changement de politique gouvernementale ou des actualités touchant un secteur d'activité spécifique et provoquant des incertitudes.

S'il est naturel de s'inquiéter face à des fluctuations importantes de la valeur de vos investissements, il ne faut pas oublier que la volatilité fait partie intégrante de l'investissement et que tous les investisseurs à long terme y seront confrontés de temps à autre, à des degrés divers.

De l'importance de la diversification de vos placements à une checklist de l'investissement en cinq points, ce guide vous donne des informations sur tous les éléments à prendre en compte si vous investissez sur des périodes de volatilité des marchés.

Il faut savoir que toutes les situations sont différentes. Il est donc recommandé de consulter un conseiller financier avant de prendre une décision si vous avez un doute sur le choix de l'investissement. Votre chargé de relations AXA IM Select saura vous proposer une stratégie d'investissement à la fois orientée long terme, diversifiée et adaptée à vos besoins spécifiques.

**Robert Bosmans**  
Directeur commercial  
AXA IM Select Belgique



4

**Conserver un  
investissement  
sur le long terme**



8

**Éviter de réaliser  
vos pertes**



11

**Checklist  
en cinq points**

# La diversification permet de lisser les pics et les creux

D'une année à l'autre, il est difficile de prévoir quelles classes d'actifs généreront les meilleures performances. La plupart des spécialistes en investissements conviennent que répartir votre argent entre différents investissements ne présente que des avantages. Cette diversification réduit la volatilité, lisse les pics et les creux dans les rendements et permet d'éviter les risques inutiles.



## Choix du bon mixte

L'un des principaux objectifs de la diversification est l'élaboration d'un portefeuille composé d'investissements ne se comportant pas tous exactement de la même façon. Ainsi, tandis que certains titres de votre investissement chutent en valeur, d'autres peuvent rester stables ou augmenter pour compenser les pertes. Cette différence de rendements potentiels peut offrir un certain niveau de protection contre la baisse de tous les actifs en même temps. Le choix d'un bon mixte permet donc de compenser les pertes engendrées par les baisses, les récessions ou simplement les fluctuations de routine sur des marchés particuliers.

## Les soubresauts des marchés sont normaux

Les marchés sont imprévisibles. Il sera toujours difficile de prévoir ce qui arrivera dans le futur. Il est sage de ne pas adopter une perspective à court terme et d'éviter de surréagir immédiatement aux fluctuations des marchés. L'adoption d'une stratégie d'investissement multi-actifs peut vous aider à lisser vos rendements. Un placement bien constitué, conçu en fonction de votre horizon d'investissement et faisant la part belle à la diversification peut s'avérer un moyen prudent de surmonter les incertitudes du marché.



## L'affectation des actifs est primordiale

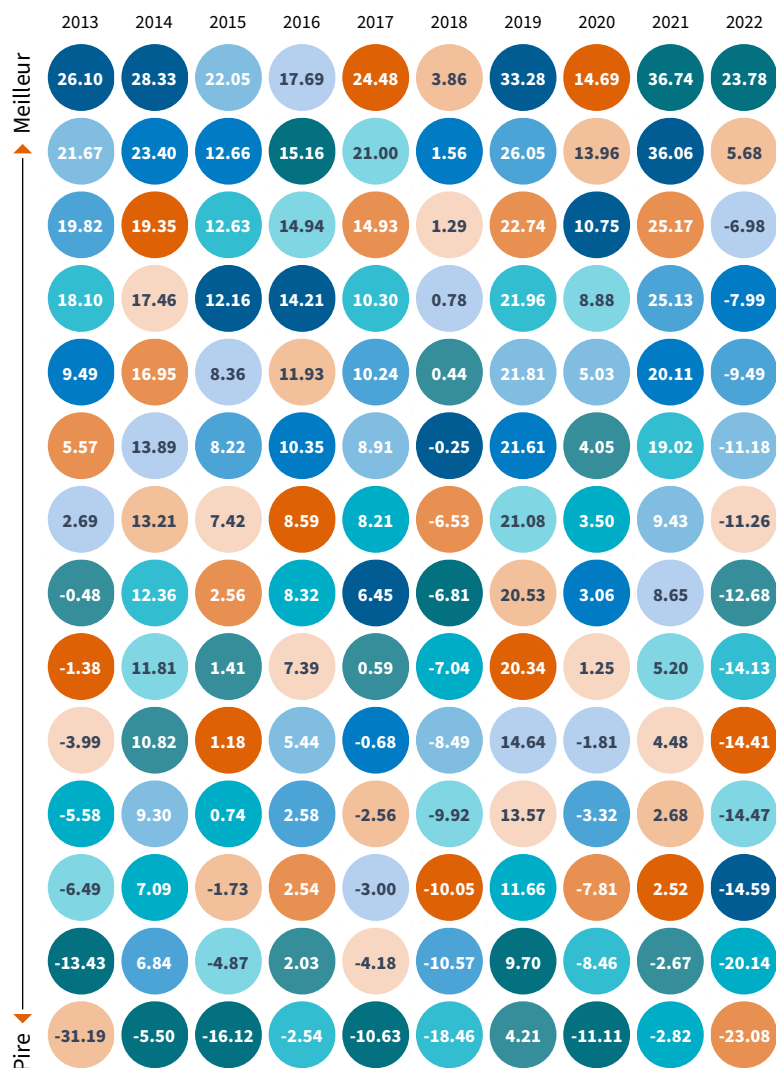
L'affectation des actifs, c'est décider quelle partie du capital doit être investie et où - par exemple en actions ou en obligations, en actions américaines ou européennes - quelle partie du capital conserver en cash et entre les deux. Le bon équilibre, l'affectation optimale des actifs, favorise votre diversification sur le marché. La diversification de votre placement sur un éventail de classes d'actifs, de zones géographiques et de gérants de fonds réduit votre risque global.

## Actifs risqués ou actifs sûrs

Si vous voulez vous protéger de l'éventualité d'une baisse à court terme de la valeur de votre investissement, vous serez tenté d'écouter les conseils de la sagesse populaire, autrement dit, d'investir votre capital en obligations plutôt qu'en actions. Au fil du temps cela risque de vous coûter cher. Sur le long terme, les actions surperforment systématiquement les obligations (comme vous pouvez le vérifier à la page 6). Mais il est vrai qu'un petit investissement en obligations peut permettre de lisser les pics et les creux à court terme de votre placement et vous rassurer.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# L'importance de la diversification



## Légende

- Actions américaines
- Portefeuille actions(60)/obligations(40)
- Actions européennes
- Actions japonaises
- Obligations internationales à haut rendement
- Immobilier mondial
- Actions asiatiques (hors Japon)
- Or
- Obligations d'entreprises mondiales
- Actions marchés émergents
- Actions belges
- Obligations des pays émergents
- Obligations d'État internationales
- Matières premières

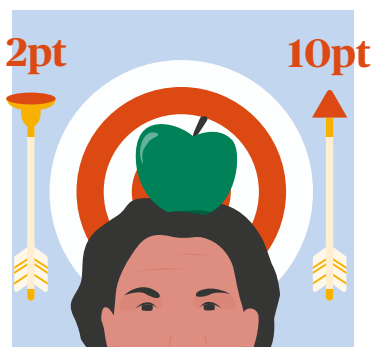
Le tableau de gauche explique pourquoi il est si important que vous vous assuriez que vos investissements soient diversifiés. Comme vous pouvez le voir, au fil du temps aucune classe d'actifs, ni région ne génère les meilleures performances de manière permanente. La répartition de vos investissements sur un éventail de classes d'actifs et de régions permet de lisser l'impact des fluctuations haussières et baissières des marchés. Un investissement peut afficher, une certaine année, des performances négatives, mais celles-ci peuvent être compensées par les performances positives d'un autre investissement.



Source: Morningstar, données du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2022. Euro.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

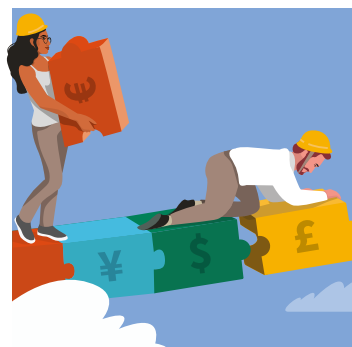
# Conserver un investissement sur le long terme

Prendre des décisions d'investissement en fonction d'événements survenus sur une courte période plutôt que sur des périodes plus longues, entre rarement dans la logique des investisseurs.



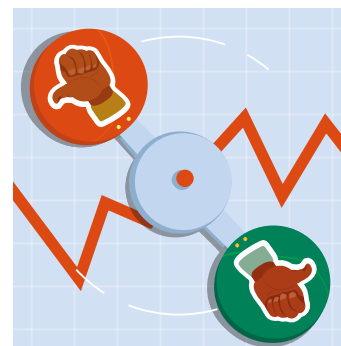
## Choisir le niveau de risque adapté

Il est essentiel que vous choisissiez le niveau de risque adapté. Si vous prenez trop de risques vous pourriez subir une perte que vous ne pourriez pas supporter. En revanche, si vous n'en prenez pas assez, vous n'êtes pas sûr d'atteindre vos objectifs. Si vous investissez en disposant d'un horizon à long terme, l'opération sera plus rentable en investissant soigneusement dans un mélange d'actifs, tels que des actions et des obligations, plutôt que de vous limiter aux intérêts de votre épargne.



## Investissement sur le long terme

Le montant affecté aux actifs à risque élevé comme les actions, par rapport aux actifs à risque plus faible comme les obligations, dépend de facteurs tels que vos objectifs d'investissement et votre seuil de tolérance au risque. En principe, les investisseurs à long terme préfèrent investir un plus fort pourcentage de leur capital en actions car les risques peuvent offrir des profits plus alléchants sur le long terme.



## Les marchés fluctuent

Lorsque vous investissez, pas moyen d'échapper à la volatilité. Mais si cela vous inquiète, il vous faut tempérer vos attentes en matière de rendements futurs en optant pour des options plus sûres, mais moins rémunératrices. L'historique des rendements des différentes classes d'actifs montre que, sur les marchés développés, les actions surperforment, sur le long terme, leurs équivalents en obligations d'État mais subissent fréquemment des baisses de valeurs.



## Les avantages de l'effet cumulatif

Le temps est le meilleur ami de l'investisseur. L'effet cumulatif fait tout simplement référence à l'avantage dont vous bénéficiez en réinvestissant les rendements de votre investissement plutôt qu'en prenant vos bénéfices. Pour que l'effet cumulatif opère, il faut réinvestir les rendements de l'investissement sur la durée. Si la somme investie augmente tous les ans, les intérêts ou les rendements potentiels que vous recevrez n'en seront que plus importants.

Trois conseils pour  
l'investissement sur le  
long terme:

1

La volatilité est inhérente à l'investissement. Si vous investissez sur le long terme, les mouvements du marché au jour le jour ne doivent pas vous préoccuper outre mesure.

2

Il est essentiel que vous choisissiez le niveau de risque adapté à la réalisation de vos objectifs à long terme.

3

Lorsque vous investissez sur une longue période, les avantages de l'effet cumulatif vous permettent potentiellement d'étoffer votre investissement.

“ Les intérêts composés sont la huitième merveille du monde. Celui qui en comprend le principe les reçoit... celui qui ne les comprend pas... les paie.

Albert Einstein

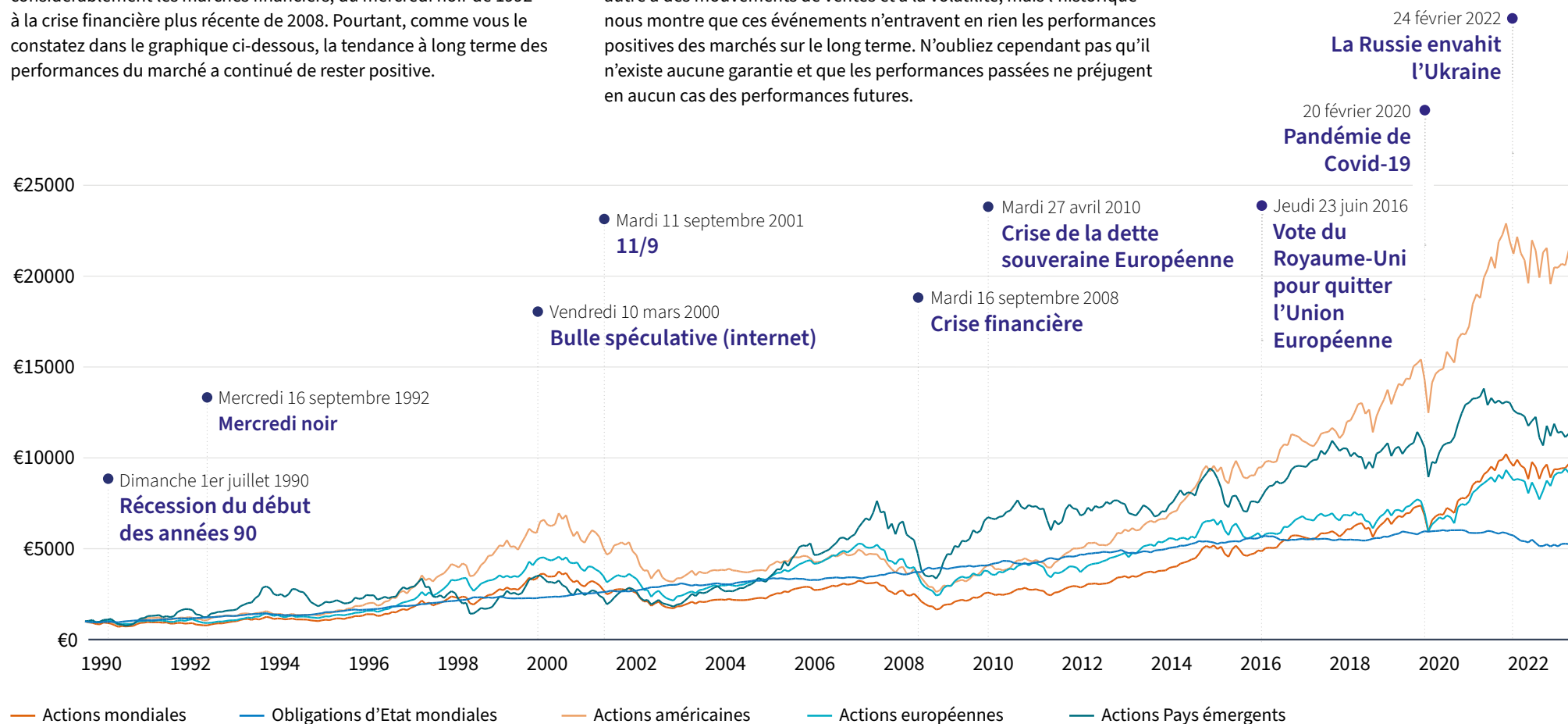




# L'histoire de l'investissement à long terme

Au fil des années, de nombreux événements ont influencé considérablement les marchés financiers, du mercredi noir de 1992 à la crise financière plus récente de 2008. Pourtant, comme vous le constatez dans le graphique ci-dessous, la tendance à long terme des performances du marché a continué de rester positive.

Si vous investissez sur le long terme, vous serez confronté de temps à autre à des mouvements de ventes et à la volatilité, mais l'historique nous montre que ces événements n'entravent en rien les performances positives des marchés sur le long terme. N'oubliez cependant pas qu'il n'existe aucune garantie et que les performances passées ne préjugent en aucun cas des performances futures.



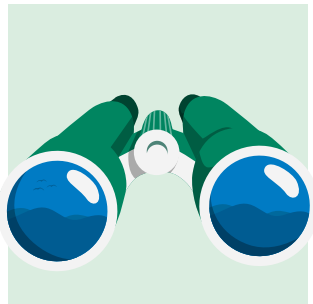
Source : Morningstar, données du 31 décembre 1989 au 30 juin 2023. Euro. Rebasé sur 1000. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.





# Éviter de réaliser vos pertes

Nombreux sont les investisseurs qui se sentent dépassés lorsque les marchés présentent de larges fluctuations. Dans les moments de baisse, notamment, il est naturel que vous envisagiez de vendre votre investissement pour vous protéger de nouvelles pertes éventuelles. Mais en réagissant ainsi vous risquez de subir des pertes définitives alors qu'il existe un potentiel de rebond des marchés.



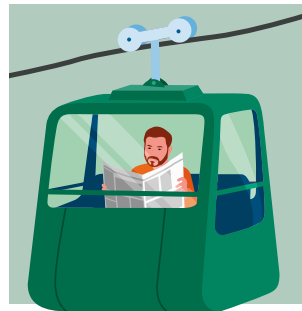
## La volatilité est normale

Les marchés boursiers fluctuent fréquemment à la hausse et à la baisse, dans la mesure où les titres qui les constituent augmentent et diminuent en fonction de l'offre et de la demande. Ces mouvements peuvent être redoutables, mais il est rassurant de savoir que, dans la plupart des cas, cette volatilité des marchés est normale.



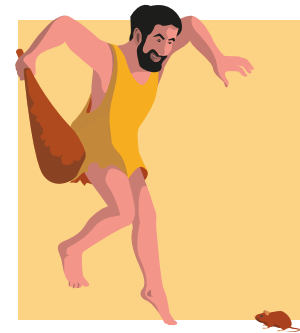
## Quels facteurs influencent les fluctuations des marchés ?

Beaucoup de facteurs influencent les cours parmi lesquels l'actualité des entreprises, les modifications réglementaires ou même le sentiment des consommateurs. Et cela peut être positif ou négatif. Lorsque plusieurs entreprises évoluent dans la même direction, l'ensemble du marché boursier peut fluctuer à la hausse ou à la baisse.



## Investissement sur le long terme

Les marchés boursiers montent et baissent sur une journée ou sur une année, même sur plusieurs années, mais historiquement, sur des périodes plus longues, la tendance est à la hausse. Pour les investisseurs avec un horizon d'investissement à long terme, la vente de leurs investissements à court terme, quel que soit le cours, peut générer une perte en cas de rebond du marché.



## Biais comportementaux

Réagir instinctivement à une situation est une caractéristique ancrée au fil des millions d'années de l'évolution humaine, lorsqu'une mauvaise décision pouvait mettre notre vie en péril, développant ainsi chez nous une peur instinctive de subir une perte. Autrement dit, souvent les investisseurs se préoccupent plus de l'éventualité d'une perte à court terme que du potentiel de gain à long terme.



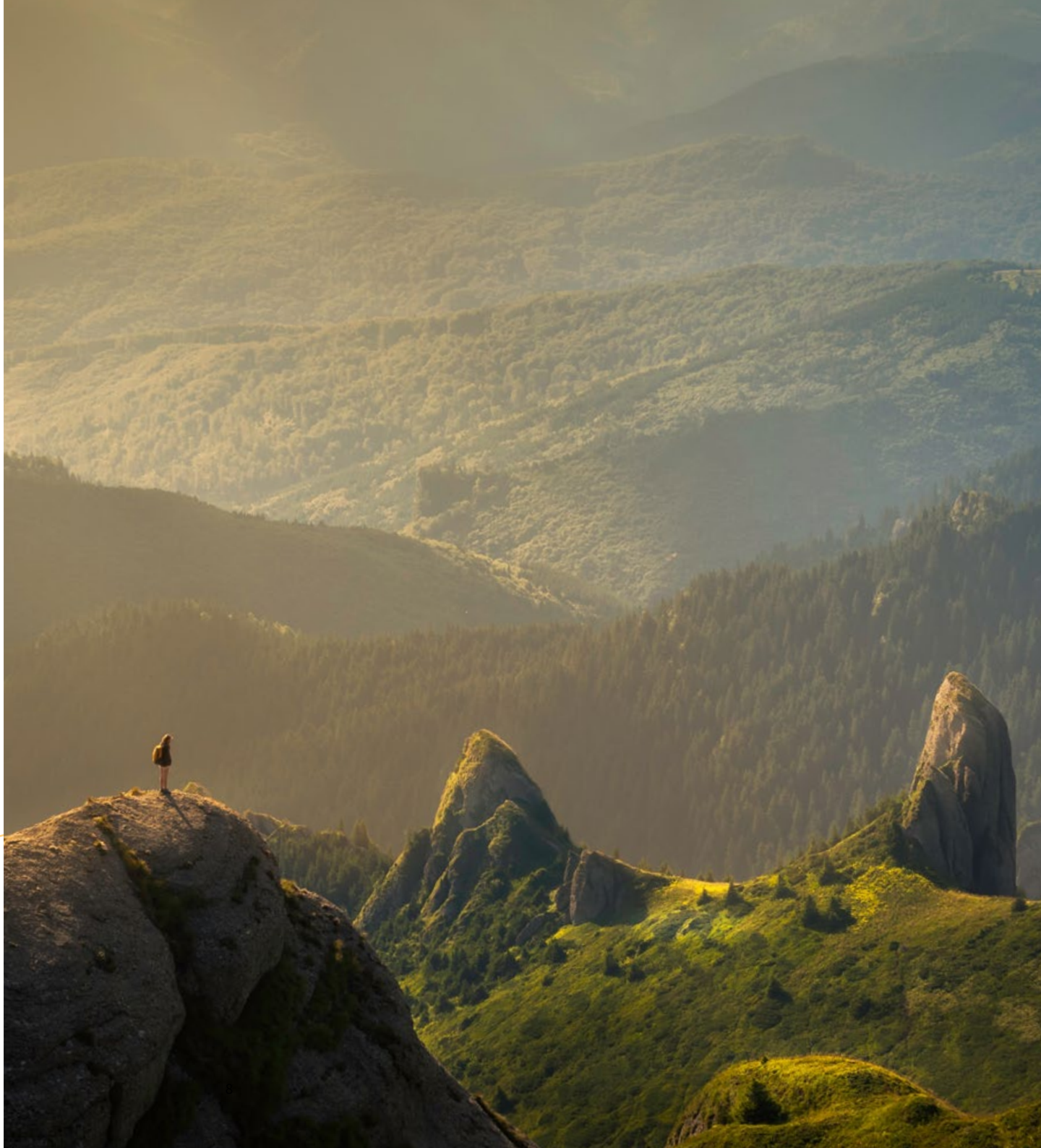
## Durée d'investissement ou choix du moment d'intervention sur le marché

Plutôt que de vendre ses titres lors d'une baisse du marché, réfléchissez à l'adage : 'Ce qui importe c'est la durée et non le choix du bon moment'. L'expérience montre qu'il est quasi impossible de choisir le bon moment pour acheter et vendre. Une vente au mauvais moment peut vous faire passer à côté d'une reprise du marché.



### Si vous avez un doute...

Toutes les situations sont différentes. Il est donc recommandé de consulter un conseiller financier avant de prendre une décision. Votre chargé de relations AXA IM Select saura vous proposer une stratégie d'investissement à la fois orientée long terme, diversifiée et adaptée à vos besoins spécifiques. Il pourra aussi vous conseiller sur la stratégie à adopter si les perspectives de pertes dues à la volatilité des marchés vous angoissent.







# Éviter de réaliser vos pertes

Vendre alors que le marché touche pratiquement le point le plus bas est une forme de 'biais comportemental' qui peut avoir un effet préjudiciable sur votre santé financière.



1

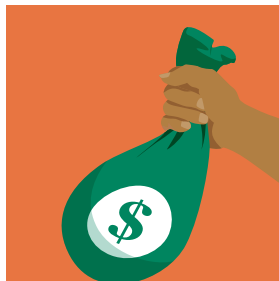
## Entrée sur le marché

Les investisseurs choisissent souvent d'entrer sur le marché lorsque le niveau de confiance est élevé et les cours en hausse.

2

## Sortie du marché

Dans les périodes de baisse, certains investisseurs essaient de minimiser leurs pertes en vendant et en sortant du marché alors que le cours de leurs titres est inférieur au cours d'entrée.



4

## Conservation des investissements

Les statistiques montrent que la conservation des investissements dans un portefeuille diversifié constitue souvent la stratégie la plus rentable sur le long terme.

3

## Réalisation des pertes

En d'autres termes, l'investisseur a concrétisé les pertes éventuelles provoquées par la baisse. Les investisseurs qui agissent ainsi passent à côté des gains potentiels dont ils auraient bénéficié en cas de rebond des marchés.







# Checklist

## en cinq points

Si vous craignez que les fluctuations du marché aient une incidence négative sur votre investissement, voici une checklist très pratique de vos investissements :



### Se focaliser sur vos objectifs à long terme

Les marchés boursiers peuvent monter et baisser sur une journée ou sur une année, même sur plusieurs années, mais historiquement, sur des périodes plus longues, la tendance est à la hausse. Si votre horizon d'investissement est supérieur à plusieurs années, n'oubliez pas qu'il est probable que le marché récupère ses pertes sur cette période, bien que cela ne soit pas garanti.



### Comprendre votre tolérance au risque

Si vous risquez de réagir aux baisses du marché, pourquoi ne pas adopter une stratégie d'investissement plus conservatrice pour une partie de votre investissement ? Il faut mieux être un peu plus prudent et conserver vos investissements lors des baisses du marché plutôt que d'acheter des actifs plus risqués et de vendre pendant les crashes !



### Choisir le bon mixte

D'une année à l'autre, il est difficile de prévoir quelles classes d'actifs généreront les meilleures performances. La diversification de votre placement sur un éventail d'investissements permet de garantir qu'ils ne se comporteront pas tous exactement de la même façon. Ainsi, tandis que certains titres de votre stratégie d'investissement chutent en valeur, d'autres peuvent rester stables ou augmenter pour compenser les pertes. Cette différenciation des rendements potentiels réduit la volatilité de l'investissement, lisse les pics et les creux des rendements et permet d'éviter les risques inutiles.



### Éviter de réaliser vos pertes

Vendre alors que le marché touche pratiquement le point le plus bas est une forme de 'biais comportemental' qui peut avoir un effet négatif sur votre santé financière. Trop souvent, les pertes sont réalisées et les perspectives de gains futurs envolées car les investisseurs placent leur argent dans un marché haussier et le retirent lorsqu'il baisse.



### Prendre du recul

Les experts recommandent de rester calme et de prendre du recul. Gardez à l'esprit que la plupart des baisses des marchés sont normales. En tant qu'investisseur, il est risqué de prendre des décisions sous le coup de l'émotion, notamment de la peur. L'histoire montre que la meilleure stratégie consiste à rester calme et à garder le cap sur vos objectifs à long terme. Si jamais vous avez des doutes, n'hésitez pas à consulter votre chargé de relations AXA IM Select avant de prendre une décision.

### Informations importantes

Le présent document émane d'AXA IM Select Belgium SA, Place du Trône 1 à 1000 Bruxelles. Il ne renferme aucun(e) offre de services, recommandation ou conseil en investissement. Malgré le soin avec lequel ces informations ont été recueillies, il est possible que des erreurs ou des omissions soient présentes et AXA IM Select ne peut garantir l'exactitude, la pertinence ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. AXA IM Select s'efforce de faire en sorte que les informations utilisées soient correctes au moment de la publication, mais ces informations peuvent être modifiées à tout moment. Les résultats obtenus dans le passé n'offrent aucune garantie pour l'avenir. Droits réservés. Ce document ne peut être publié, copié, transmis par e-mail ou enregistré de quelque manière que ce soit sans l'accord préalable d'AXA IM Select Belgium SA.

AXA IM Select Belgium SA  
Place du Trône, 1  
B-1000 Bruxelles