



# Cher argent, il faut qu'on parle

Tout ce qu'il faut  
savoir sur les placements



# Avant-propos

**«On ne doit pas courir après l'argent,  
on doit aller à sa rencontre.»**

Aristote Onassis

L'objectif de ce fascicule est de vous aider à faire le premier pas.

Si vous souhaitez investir votre argent de manière rentable à long terme, il vous faut impérativement disposer de quelques bases essentielles en matière de placements. Dans les pages suivantes, nous allons vous accompagner dans vos premiers pas. Vous y découvrirez notamment les principales notions de la planification de fortune et les mécanismes fondamentaux des placements.

En vous basant sur ces connaissances, vous pourrez mieux évaluer votre situation financière et d'ores et déjà prendre les premières mesures pour atteindre les objectifs que vous vous êtes fixés pour votre argent, que vous ayez envie de faire le tour du monde, d'acheter une jolie maison ou tout simplement de passer vos vieux jours à l'ombre des palmiers.

Bonne lecture

**Zurich**

# Sommaire

<b>01</b>	Qu'est-ce que le patrimoine?	4
<b>02</b>	Pourquoi l'argent travaille aussi la nuit?	5
<b>03</b>	Quels sont les risques et pourquoi faut-il les connaître	7
<b>04</b>	Se diversifier: pour réduire les risques.	10
<b>05</b>	Stable comme une pyramide: la structure de la fortune.	12
<b>06</b>	Une stratégie pour atteindre ses objectifs.	18
<b>07</b>	La raison doit primer sur les émotions.	21
<b>08</b>	Quelle est ma pyramide personnelle?	23
<b>09</b>	Penser dès aujourd'hui à demain, c'est payant.	25
<b>10</b>	Écoutez votre argent.	26
<b>11</b>	Le conseil en placement d'une compagnie d'assurance.	27

# 01

## Qu'est-ce que le patrimoine?

Dans le langage courant, le patrimoine évoque la possession d'une chose (par exemple une voiture moderne ou une magnifique bague) ou d'argent. Pour faire fructifier son argent, on peut, par exemple, faire des économies, c'est-à-dire renoncer à consommer. Mais cette méthode n'est pas toujours simple et requiert de la discipline. Il existe aussi d'autres techniques, car l'argent peut lui aussi travailler. Comment? Lisez la suite.



### Valeurs pécuniaires

-  Espèces
-  Avoirs en banque
-  Obligations
-  Avoirs dans la caisse de pension

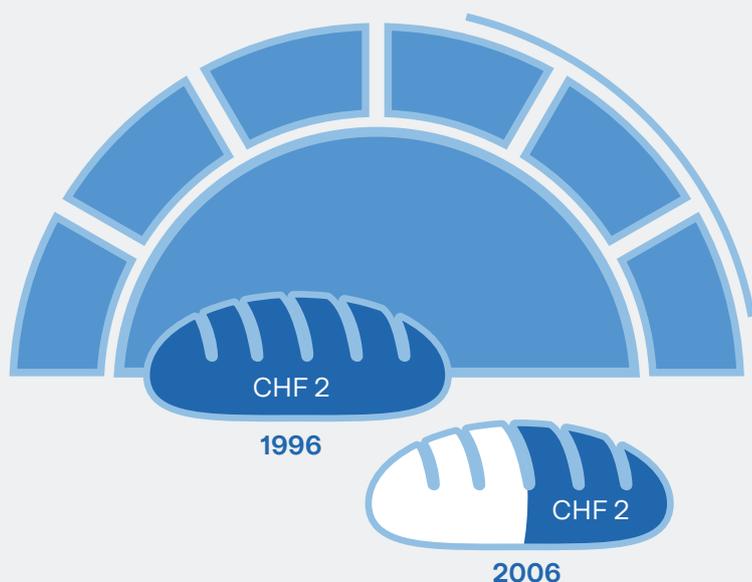
### Valeurs matérielles

-  Biens immobiliers
-  Actions (participations dans des entreprises)
-  Matières premières

# 02

## Pourquoi l'argent travaille aussi la nuit?

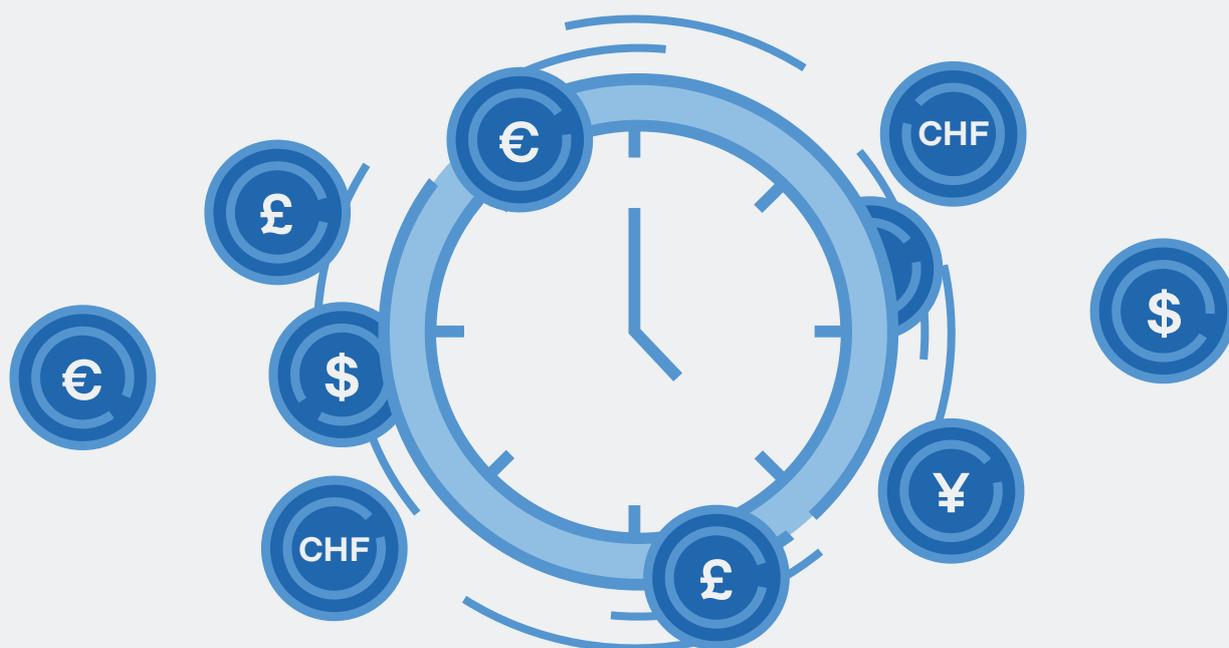
Pour leur travail, les êtres humains reçoivent généralement une rémunération. C'est également le cas pour l'argent: il est rémunéré et fructifie. Inutile de le cacher sous un matelas, il ne rapportera rien. Il faut le placer ou le confier à quelqu'un qui le fera travailler. Par exemple sur un compte bancaire. Dans ce cas, nous le confions à la banque, qui nous verse généralement des intérêts positifs.



**L'argent doit-il travailler? Que se passe-t-il si je préfère malgré tout cacher mon argent sous mon matelas?**

Avec le temps, l'argent perd de son pouvoir d'achat. S'il y a 20 ans, vous pouviez acheter un pain avec deux franc suisse, vous ne recevrez aujourd'hui que la moitié d'un pain pour cette somme. En moyenne, l'argent perd un à deux pour cent de sa valeur chaque année. Si vous souhaitez générer du pouvoir d'achat, votre argent doit rapporter plus que la dépréciation moyenne. Il est donc recommandé de faire travailler son argent et de ne pas le laisser dormir sous son matelas.

On peut aussi faire fructifier son argent en le mettant à la disposition d'une entreprise ou en prenant une participation dans celle-ci. Si l'entreprise réussit, cette participation peut engendrer des gains en capitaux. Et ce, à toute heure du jour, car un certain nombre d'entreprises sont actives dans le monde entier, souvent 24 heures sur 24. Notre argent travaille donc aussi lorsque nous sommes déjà au lit depuis longtemps.



# 03

## Quels sont les risques et pourquoi faut-il les connaître?

Que vous vous déplaçiez dans votre voiture, vous promeniez en forêt ou déposiez votre bicyclette à la gare, le risque de subir des dommages existe à tout moment. Par exemple, en raison d'un accident ou d'un vol. Le niveau de risque dépend de la probabilité de subir un dommage/une perte et de l'ampleur du préjudice qui en résultera.



Risque

=



Probabilité

x



Ampleur du préjudice

L'argent est lui aussi soumis à des risques – les risques financiers. Par exemple, si vous misez toute votre fortune à la roulette sur un seul chiffre, il y a une forte probabilité qu'il ne sorte pas. Et la perte risque d'être fatale. D'un point de vue financier, vous devrez recommencer à zéro et renoncer à vos projets d'avenir, comme l'achat d'un logement.

## Les risques financiers à prendre en considération sont les suivants:

### Risque de liquidité

Avant de réfléchir à la façon d'investir de manière optimale et de faire fructifier au mieux votre fortune, assurez-vous que votre ménage dispose à tout moment de liquidités en suffisance pour couvrir les dépenses imprévues (p. ex. pour une réparation de dent). Ainsi, vous ne courez pas le risque de devoir vendre des placements à long terme au plus mauvais moment.

### Risque d'inflation

Lorsque l'argent perd de sa valeur, on parle d'inflation (voir chapitre 02, exemple du pain). Si vous placez votre fortune sur un compte d'épargne par exemple, vous courez toujours le risque qu'il se déprécie du fait de l'inflation.

### Risque de concentration

L'histoire nous enseigne que les secteurs en plein boom et les entreprises qui les composent traversent de bonnes, mais aussi de mauvaises périodes. Il est donc recommandé de ne jamais miser l'ensemble de sa fortune sur une seule carte, c'est-à-dire de créer une concentration, mais au contraire de répartir le risque. Pour en savoir plus à ce propos, consultez le chapitre 04.

### Risque de change

Les investisseurs privés sont souvent attirés par l'intérêt élevé livré en monnaies étrangères. Mais attention, il faut toujours être bien conscient des risques de pertes liés aux devises.

En 2000 par exemple, nombreux sont ceux qui, en raison des intérêts élevés, avaient investi en dollar US, à un cours de 1.80 franc suisse. 16 ans plus tard, avec un cours de pratiquement 1 : 1, ces investisseurs accusent une perte de près de 50 pour cent.

Dans le secteur de la planification du patrimoine, il est capital d'intégrer aussi les risques pour la vie et l'intégrité physique. C'est ce que l'on appelle les risques biométriques. Et même si l'on n'aime guère penser à ces choses-là, l'incapacité de travail ou un décès entraînent des conséquences financières graves. Certes, la prévoyance étatique et la prévoyance professionnelle nous soutiennent. Mais, dans la plupart des cas, elles ne suffisent pas à combler totalement la perte financière engendrée. Il est donc important de savoir comment se couvrir, soi-même et ses proches.

Vous trouverez ci-dessous une liste des risques que nous vous conseillons de prendre tout particulièrement en considération dans la planification de votre patrimoine.

#### **Risque d'incapacité de gain**

Savez-vous qu'en Europe occidentale, une personne sur quatre connaît une période d'incapacité de gain pour cause de maladie ou d'accident? Dans ce cas, la prévoyance étatique et la prévoyance professionnelle ne nous protègent que dans une certaine mesure. D'où l'importance de veiller à couvrir soi-même les impasses financières.

#### **Risque de décès**

Pour que les soucis d'argent ne s'ajoutent pas à la douleur de la perte, il est capital de savoir que l'on peut protéger ses proches contre les conséquences financières d'un décès

# 04

## Se diversifier: pour réduire les risques.

Imaginez: vous êtes un vendeur de plage spécialisé dans la vente de lunettes de soleil. Lorsqu'il fait beau, votre activité peut être très lucrative. Mais par temps de pluie, vos recettes risquent d'être très limitées. Pourtant, si vous aviez élargi votre offre et intégré des parapluies dans votre assortiment, votre perte aurait été plus faible. Vous auriez en effet réparti le risque sur différents produits. C'est ce que l'on appelle la diversification.

Produits	Influences ext.	Rendement
		
		
		

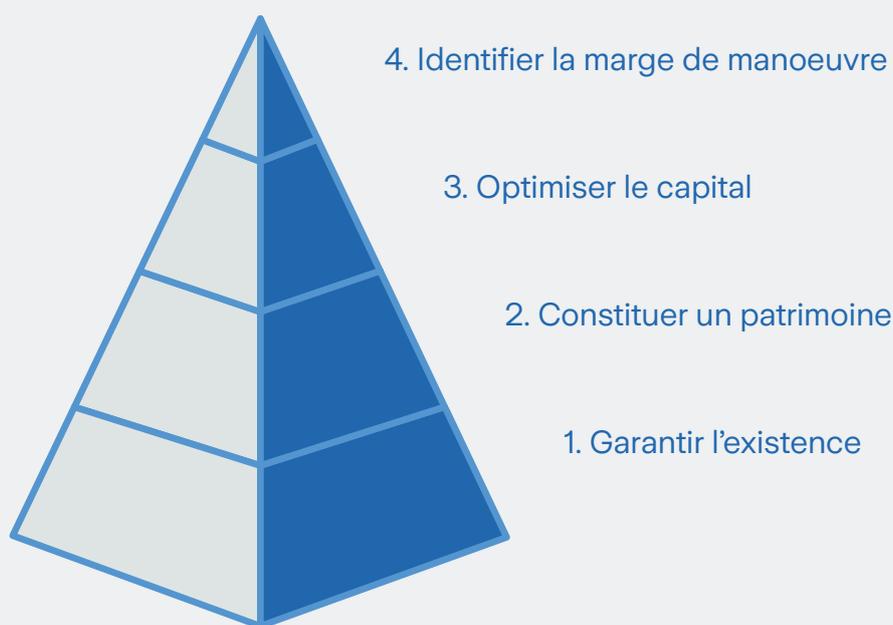
Ce principe peut aussi être appliqué à la répartition de votre fortune. Naturellement, à vous de voir si vous souhaitez acheter des actions d'une seule entreprise ou de plusieurs. Mais si vous décidez d'investir toute votre fortune dans une seule entreprise, sachez que le risque de perte totale est plus important. Ce principe de dispersion, et donc de réduction des risques, est aussi primordial pour les fonds de placement. Un fonds n'est rien d'autre qu'une grande casserole dans laquelle se trouvent des titres de différentes entreprises. Lorsque vous investissez dans un fonds en actions, vous participez simultanément au succès de différentes entreprises. Le placement de votre patrimoine est donc diversifié, ce qui réduit le risque de perte totale.



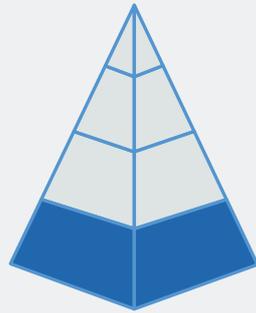
# 05

## Stable comme une pyramide: la structure de la fortune.

Les pyramides d'Égypte sont connues pour leur stabilité et leur solidité. Si elles ont déjà résisté plusieurs millénaires, c'est grâce à la manière intelligente dont elles ont été construites. Pour que la structure de votre patrimoine soit aussi stable qu'une pyramide, nous devons adopter le mode de pensée d'un architecte. C'est en effet le seul moyen de constituer votre fortune et de la faire fructifier de façon à ce qu'elle vous permette de vivre et de réaliser vos rêves.



## Niveau 1: garantir l'existence



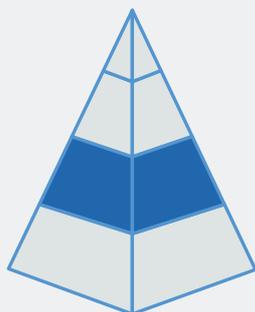
### **Garantir l'existence**

Prévoyance étatique et professionnelle Couvrir les risques

Le sentiment de sécurité ne peut naître que sur une base stable. Dès lors, nous devons d'abord garantir que vous disposiez toujours et en toutes circonstances d'un revenu de base pour vous et votre famille.

Nous commençons donc par analyser la manière dont vous et votre famille êtes couverts contre la maladie et l'accident par la prévoyance étatique (AVS), la prévoyance professionnelle (caisse de pension) et la prévoyance privée. Ensemble, les rentes de l'AVS et la caisse de pension doivent représenter environ 60 pour cent du salaire initial. Pour garantir le niveau de vie habituel, il est donc primordial d'identifier et de couvrir ces risques.

## Niveau 2: constituer un patrimoine



### Constituer un patrimoine

Liquidité, prévoyance, logement en propriété

Une fois que l'existence est garantie, il est possible de viser la répartition optimale de vos avoirs. Les trois aspects suivants sont essentiels pour la constitution de votre patrimoine: liquidité, prévoyance, logement en propriété.

#### 1. Liquidité

Toujours préserver la liquidité, telle est la devise des investisseurs qui réussissent. Commencez par dresser la liste de vos recettes et de vos dépenses. L'idéal est d'avoir un bas de laine représentant au moins trois mois de salaire pour faire face aux dépenses imprévues, comme par exemple une panne automobile. En outre, il est important de mettre de l'argent de côté pour les dépenses prévues à court terme (par exemple pour des rénovations, l'achat d'une voiture).

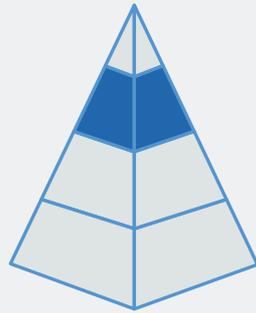
#### 2. Prévoyance

Dans une deuxième étape, il convient d'analyser aussi plus précisément la prévoyance vieillesse. Nous aurons ainsi l'assurance que vous disposerez pendant votre retraite de liquidités susceptibles de couvrir le coût de la vie (loyer et nourriture, par exemple). Parallèlement à l'AVS, la prévoyance vieillesse peut aussi être garantie par la caisse de pension et le pilier 3a/b.

#### 3. Logement en propriété

Vous souhaitez acquérir un logement ou vous en possédez déjà un? Il y a des chances que cela soit le plus gros poste de votre budget. Pour connaître exactement les avoirs dont vous disposez, nous vous recommandons d'analyser aussi le financement de votre logement.

## Niveau 3: optimiser le capital



### Optimiser le capital Placements

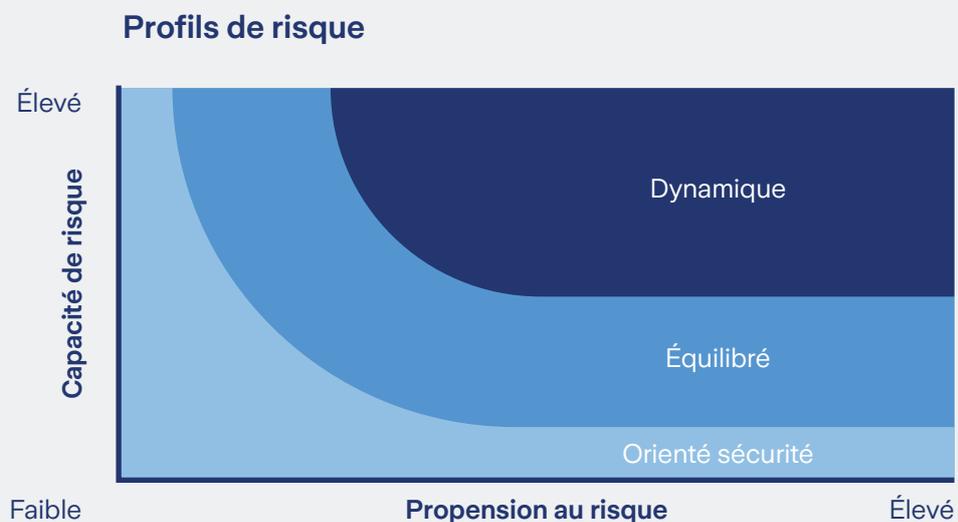
Une fois les niveaux 1 et 2 pris en compte, nous savons quel montant vous pouvez et devez placer. Cependant, différents facteurs déterminent le placement qui vous convient. Le principe: plus vous êtes disposé à prendre des risques, plus vous augmentez vos chances de gain. Néanmoins, plus vos placements sont risqués, plus le risque de perte est élevé. Votre profil de risque dépend quant à lui de deux facteurs: votre capacité de risque et votre propension au risque. La capacité de risque indique les risques que vous pouvez prendre. Elle est déterminée par les caractéristiques suivantes:

- **Âge**
- **Revenu**
- **Taux d'épargne**
- **Montant et forme de placement de votre patrimoine actuel**
- **Horizon de placement**

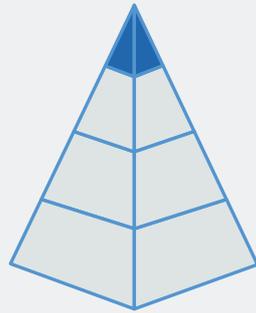
Principe général: plus vous êtes jeune et plus votre fortune est importante, plus votre capacité de risque est grande. Mais elle diminue si vous avez peu de patrimoine et avez des frais courants élevés (par exemple le loyer). Pour votre propension au risque, c'est votre profil psychologique qui est déterminant. Interrogez-vous sur la manière dont vous vivez les variations de cours. Dormiriez-vous toujours aussi bien si votre patrimoine perdait 20 pour cent de sa valeur pendant une crise?

Une fois que vous avez déterminé votre capacité de risque et votre propension au risque, vous pouvez établir votre profil de risque. Celui-ci servira à définir votre stratégie de placement (voir chapitre 07) et à placer votre capital de manière optimale. Il existe trois types de profil de risque:

**«orienté sécurité», «équilibré» et «dynamique»**



## Niveau 4: identifier la marge de manoeuvre



### Identifier la marge de manoeuvre Opportunités

Une fois le montant à placer et la stratégie de placement optimale définis, il vous reste peut-être un avoir qui vous offre une certaine marge de manoeuvre.

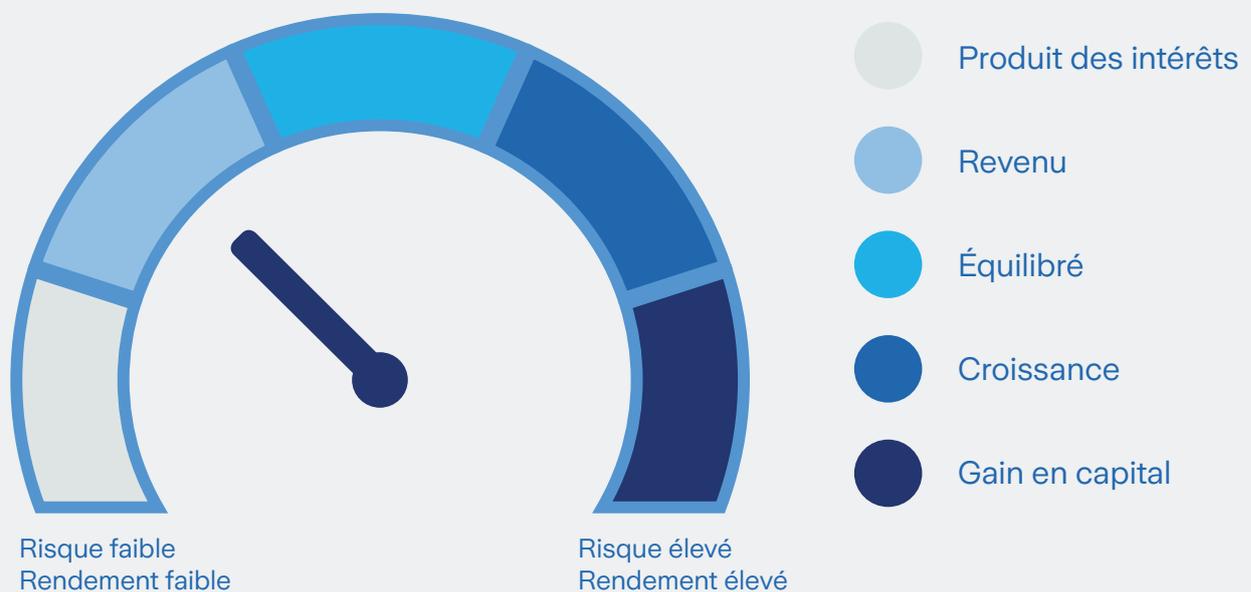
Outre les produits structurés (regroupement d'obligations et, la plupart du temps, d'options, voir chapitre 06), de nombreux investisseurs privilégient également les investissements physiques, par exemple dans une voiture de collection ou une maison de vacances. Important: il faut toujours garder à l'esprit que la plupart du temps, les placements dans la pointe de la pyramide ne sont plus gouvernés par la stratégie, mais par les émotions.

# 06

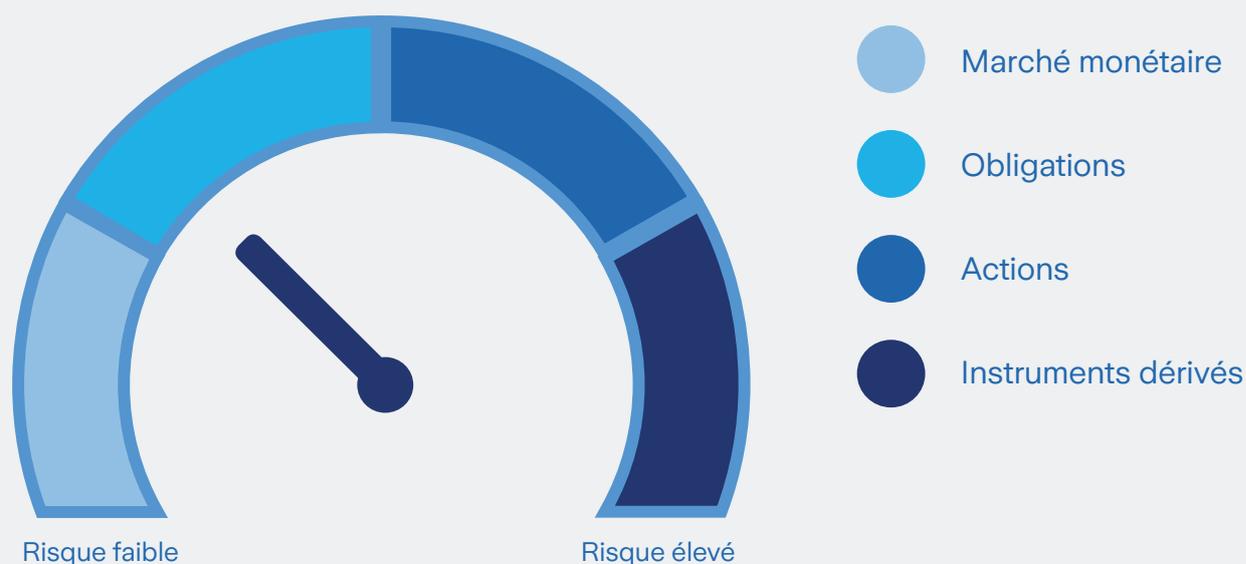
## Une stratégie pour atteindre ses objectifs.

Avez-vous déjà analysé votre pyramide de patrimoine et examiné votre profil de placement? Avez-vous défini précisément la quantité de risques que vous pouvez et souhaitez courir pour un placement. Au terme de ces deux étapes, plus rien ne s'oppose à la définition de votre stratégie de placement.

On distingue cinq stratégies de placement.



Les cinq stratégies de placement se distinguent surtout par leurs quotes-parts en instruments financiers risqués, les instruments financiers présentant eux-mêmes des profils de risques différents.



### **Marché monétaire**

Les placements du marché monétaire sont des titres assortis d'une rémunération fixe et d'une durée maximale de douze mois. Comme l'argent est seulement placé pendant une brève durée déterminée, le risque est presque négligeable. Dès que la durée du placement dépasse les douze mois, on parle d'un investissement sur le marché des capitaux.

### **Obligations**

Certes, les obligations sont plus risquées qu'un compte d'épargne, mais elles le sont moins que les actions. Lorsqu'on achète une obligation, on octroie à une entreprise un crédit que celle-ci doit rembourser au terme d'un délai déterminé. Le crédit donne lieu au versement d'intérêts. Si les obligations peuvent être soumises à des variations de cours, celles-ci sont en général plus limitées que celles des actions.

### **Actions**

Lorsqu'on achète une action, on devient copropriétaire d'une entreprise et on participe directement à son succès. On distingue les actions risquées (par exemple les parts d'une start-up) et peu risquées (par exemple de grandes entreprises solides comme Nestlé ou Novartis).

La valeur de chaque action est soumise à des fluctuations de cours engendrées par la réussite de l'entreprise, mais aussi par des évolutions générales du marché, comme l'évolution des taux d'intérêt et de la conjoncture ou des événements politiques. En plus des gains de cours, des dividendes (participation aux bénéfices de l'entreprise) peuvent augmenter les avoirs.

### **Instruments dérivés**

La valeur d'un instrument dérivé est toujours fonction d'un sous-jacent. Il peut par exemple s'agir d'une action. L'instrument dérivé le plus connu est l'option sur actions. Celle-ci vous donne le droit d'acquérir (option call) ou de vendre (option put) une action à un prix déterminé à l'avance.

Les instruments dérivés sont extrêmement complexes. Seuls les investisseurs qui les connaissent bien et peuvent ou souhaitent supporter les risques qu'ils impliquent devraient investir dans de tels véhicules de placement.



# 07

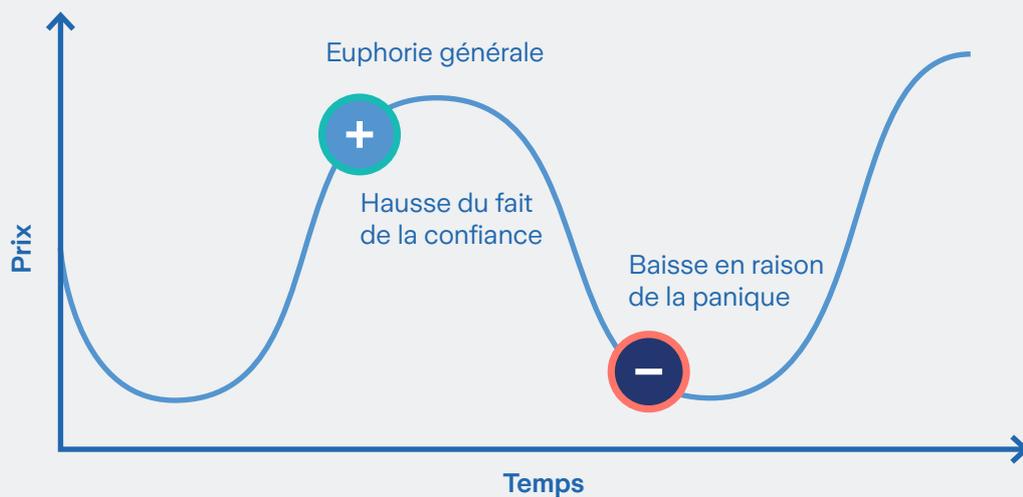
## La raison doit primer sur les émotions.

Dans la vie, il est utile de s'en remettre aussi à son intuition, que ce soit pour choisir un emploi, un partenaire. En revanche, cela n'est pas conseillé pour les placements en argent. Il arrive en effet trop souvent que les investisseurs se détournent de l'achat ou de la vente de parts en raison de soubresauts du marché, abandonnant ainsi la stratégie qu'ils avaient initialement définie.

En cas de fluctuation du marché, on observe généralement le comportement suivant: lorsque les cours montent, beaucoup d'investisseurs commencent à investir sur le marché des actions. Ils se laissent gagner par l'euphorie générale et influencer par les annonces positives qu'ils lisent dans les médias. Mais ce faisant, ils ignorent une chose: à ce moment, les nouvelles positives se reflètent déjà dans le cours. Les achats s'effectuent donc à un prix relativement élevé.

Lorsque le cours baisse et par crainte de perdre davantage, les investisseurs vendent parfois au moment où leurs titres ont déjà atteint leur valeur la plus basse. Globalement, ils réalisent donc une perte. Pourtant, si les investisseurs s'en étaient tenus à leur stratégie de placement, ils auraient très vraisemblablement évité cette erreur.

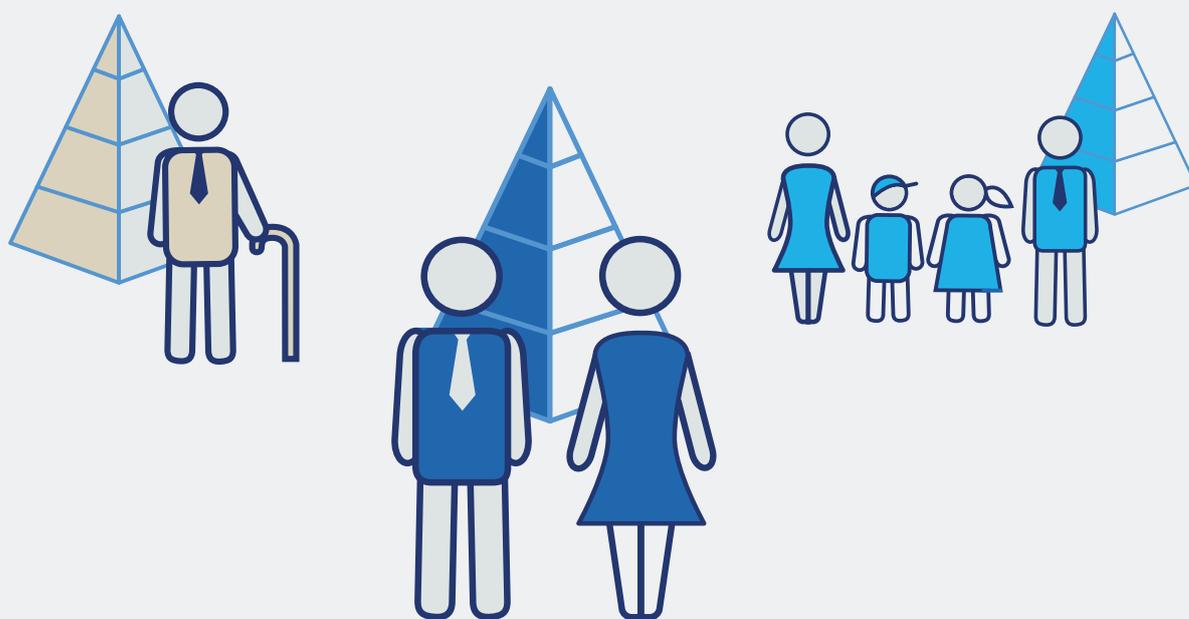
Quoi qu'il arrive, il est absolument capital de ne pas s'écarter de la stratégie que l'on a définie avec le plus grand soin. Faites toujours confiance à votre raison et ne vous laissez pas influencer par les médias ou des amis et collègues.



# 08

## Quelle est ma pyramide personnelle?

Le placement optimal dépend de nombreux facteurs personnels et est, au final, une affaire tout à fait individuelle. Dès lors, il n'existe pas une seule pyramide de patrimoine.



Aucune pyramide ne ressemble à une autre. Une pyramide exprime la personnalité d'un individu et est définie en fonction des circonstances et des objectifs de vie de celui-ci. Ainsi, un investisseur ayant une famille aura des

besoins de couverture totalement différents de ceux d'une personne célibataire. Et la situation familiale influence aussi le comportement de risque.

Ce que vous ne savez peut-être pas encore: votre pyramide existe elle aussi déjà. Jetez un oeil sur la nature de votre pyramide personnelle et analysez-la. Assurez-vous qu'elle soit suffisamment stable et que sa structure vous permette de réaliser vos souhaits et vos objectifs.

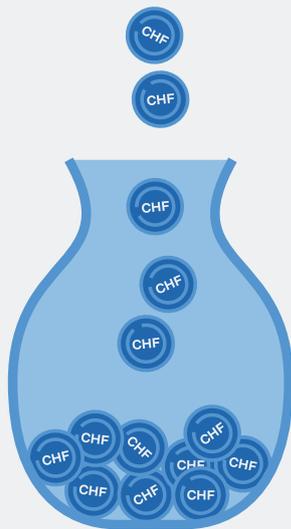


# 09

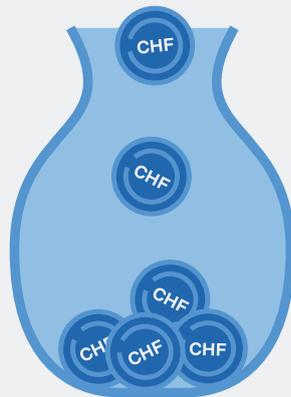
## Penser dès aujourd'hui à demain, c'est payant.

Le bon moment pour planifier votre patrimoine, c'est maintenant. En effet, plus vous commencez tôt à épargner, meilleurs seront les résultats que vous obtiendrez.

Objectif d'épargne: CHF 100'000  
Durée: 30 ans  
Versement/mois: CHF 155.50



Objectif d'épargne: CHF 100'000  
Durée: 10 ans  
Versement/mois: CHF 688.10



Avec une hypothèse de rendement de 3,75 pour cent et un objectif d'épargne de 100'000 francs suisses, une personne qui a commencé à épargner il y a seulement dix ans devra mettre 688.10 francs suisses de côté chaque mois. Si elle avait commencé à épargner il y a 30 ans, il lui faudrait déposer seulement 155.50 francs suisses chaque mois pour atteindre le même objectif d'épargne. Non seulement elle aurait dû épargner moins d'argent chaque mois, mais en plus, elle aurait bénéficié d'un rendement nettement plus intéressant grâce aux intérêts composés.

Si vous devez investir au bon moment, il est aussi absolument nécessaire que vous vous en teniez à la stratégie que vous vous êtes fixée. C'est en effet la seule manière d'atteindre vos objectifs de placement et un bon rendement. Règle générale: une bonne performance résulte à 20 pour cent du moment d'entrée et à 80 pour cent de la bonne stratégie.

# 10

## Écoutez votre argent.

Pour que vous puissiez réaliser tous vos souhaits, nous vous recommandons de commencer par répondre aux besoins de votre argent. C'est en effet la seule façon de faire fructifier votre patrimoine à long terme.

### **Cher/Chère propriétaire**

- ✓ Je te prie d'investir uniquement la partie de tes avoirs dont tu n'auras besoin ni aujourd'hui ni demain.
- ✓ Réfléchis donc bien à ce que tu pourrais faire avec moi et aux dépenses qui t'attendent dans le futur.
- ✓ Tu dois aussi impérativement penser à ta prévoyance vieillesse. Si tu ne le fais pas, il est possible qu'un jour je ne sois plus là.
- ✓ Sois honnête avec toi-même et réfléchis bien au type d'investisseur que tu es.
- ✓ Choisis une stratégie de placement et suis-la, même dans les périodes de turbulences.
- ✓ Définis précisément à quel moment tu auras à nouveau besoin de moi pour ta consommation et choisis ton horizon de placement en fonction.

À une bonne collaboration,  
**ton argent**

# 11

## Le conseil en placement d'une compagnie d'assurance.

Les compagnies d'assurances doivent à tout moment être en mesure de couvrir les éventuelles créances de leurs clients ainsi que les prétentions découlant de sinistres. La gestion de patrimoine est donc planifiée de manière très minutieuse et à long terme. Nos conseillers sont sensibilisés au fait de concevoir exclusivement des propositions de placement qui soient durables à long terme tout en couvrant les risques. Chez Zurich, vous obtenez en outre le tout d'une seule source. Outre l'offre complète de solutions d'assurance, nous pouvons aussi proposer des solutions de placement attrayantes. Et comme Zurich gère le patrimoine de sa clientèle privée avec celui des gros investisseurs (par exemple des caisses de pension), vous êtes en outre assuré, en tant que client, de profiter de conditions extrêmement avantageuses.

Nos experts vous conseilleront volontiers lors d'un entretien personnel. Pour en savoir plus sur nos produits et services, rendez-vous sur notre site Internet ou contactez-nous directement par téléphone ou par mail.

Téléphone: 0800 80 80 80  
[conseilplacement@zurich.ch](mailto:conseilplacement@zurich.ch)  
[www.zurich.ch/conseilplacement](http://www.zurich.ch/conseilplacement)

Zurich Compagnie d'Assurances SA  
Zurich Compagnie d'Assurances sur la vie SA  
Zurich Invest SA  
Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurich  
Téléphone 0800 80 80 80  
[www.zurich.ch/conseilplacement](http://www.zurich.ch/conseilplacement)

Ce document ne constitue pas une offre. Il est exclusivement destiné aux personnes domiciliées en Suisse ou dans la principauté du Liechtenstein.

