

Les étapes pour réussir ses investissements

Guide à l'attention
des investisseurs
particuliers



Vous simplifier les choses

La vie d'un investisseur n'est pas de tout repos. Les marchés financiers étant complexes et parfois imprévisibles, atteindre ses objectifs d'investissement n'est pas toujours facile.

La maîtrise de quelques principes fondamentaux vous permettra d'éviter les écueils les plus communs. Respectez ces principes et nous vous aiderons, avec votre conseiller financier, à atteindre vos objectifs



Adoptez une vision à long terme, n'essayez pas de spéculer sur les marchés



Diversifiez de manière appropriée votre portefeuille



Méfiez-vous des fonds « stars »

Adoptez une vision à long terme ; n'essayez pas de spéculer sur les marchés

Les meilleurs investisseurs ne sont pas des sprinters, mais des marathoniens.

L'investissement sur la durée permet souvent d'obtenir les meilleures performances.

Lorsque les marchés fluctuent, il peut être tentant de générer un gain immédiat par l'achat et la vente de placements. La plupart du temps, une telle stratégie ne vous permettra pas d'atteindre les objectifs financiers que vous vous êtes fixés sur plus long terme.

Investir est une activité humaine. Pour réussir, il convient de tenir compte de l'impact de nos émotions sur nos décisions d'investissement.

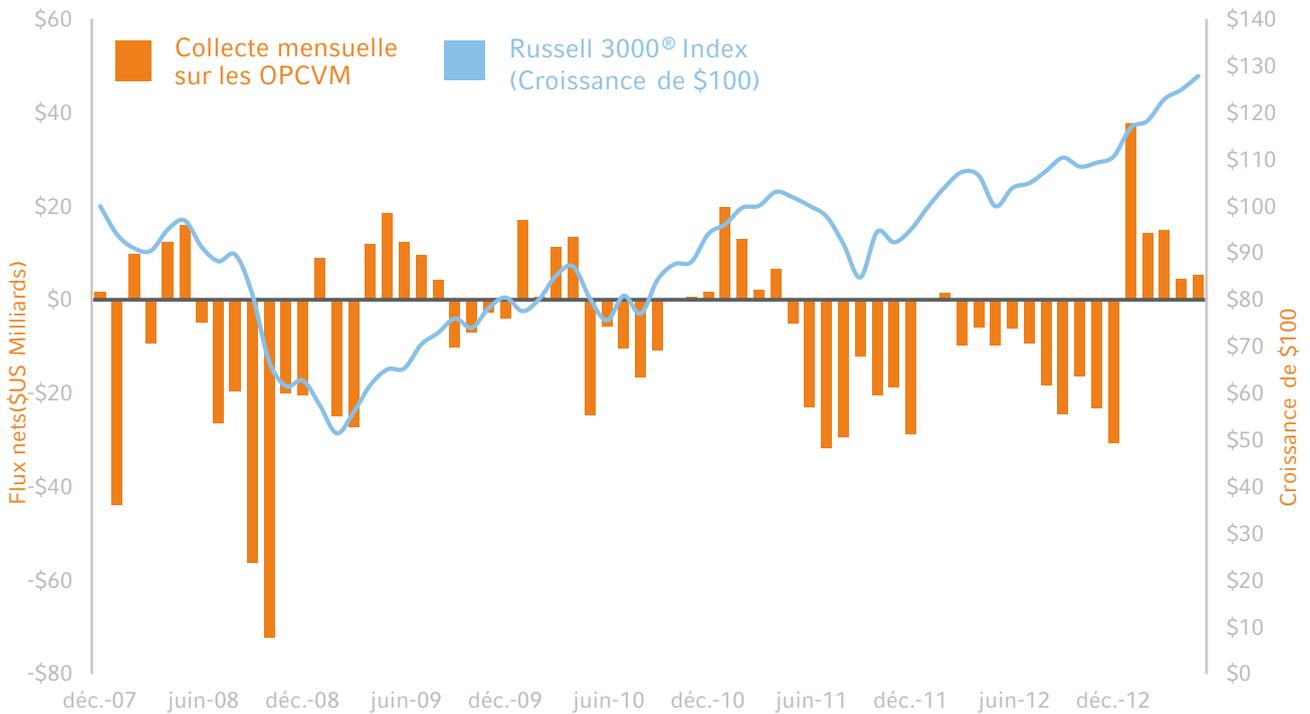
Comme le montre le graphique ci-contre, les investisseurs connaissent une variété d'émotions à différents points d'un cycle de marché.

Malheureusement, on constate que cela les amène à entrer ou sortir du marché au mauvais moment.

Lorsque les marchés culminent, l'euphorie nous guette, nous incitant à investir avec précipitation. Mais c'est souvent le pire moment pour le faire, car les marchés sont probablement surévalués à cet instant. À l'inverse, lorsque les cours s'effondrent, les investisseurs ressentent souvent de la panique, ce qui les incite à sortir du marché.

Acheter haut et vendre bas

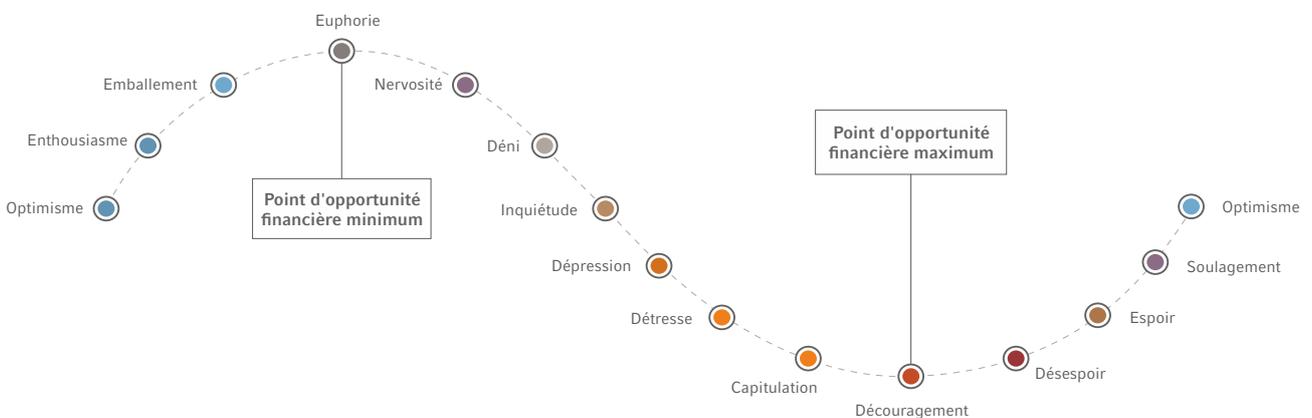
Ce graphique montre que les investisseurs particuliers achètent souvent au plus haut du marché, et vendent quand le marché plonge.



Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Veuillez noter que les indices ne sont pas gérés et ne sont pas directement investissables.

Sources : Industry flows info equities - www.ici.org/research/stats
 Russell 3000® Index : www.russell.com/indexes (« valeur avec dividendes »).
 Données au 30 Juin 2013.

Les montagnes russes des émotions de l'investisseur



À titre illustratif uniquement.
 Source : Russell Investments

Quelle sera la meilleure classe d'actifs en 2015 ?

Meilleure performance	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	Immobilier Listé 32%	Actions Emergents 55%	Immobilier Listé 35%	Actions Emergentes 26%	Obligations Euro Souv. 9%	Actions Emergents 73%	Actions Emergents 27%	Obligations International 6%	Immobilier listé 27%	Actions US 27%	Immobilier listé 31%
	Infrastructure coté 20%	Actions Japon 45%	Infrastructure coté 24%	Infrastructure coté 10%	Obligations International 6%	Haut Rendement 61%	Matières premières 25%	Actions US 5%	Actions France 20%	Actions France 22%	Actions US 29%
	Actions Emergents 17%	Matières premières 40%	Actions France 21%	Matières premières 5%	Monétaire 4%	Actions Europe 32%	Actions Japon 24%	Haut Rendement 3%	Haut Rendement 18%	Actions Japon 21%	Infrastructure coté 28%
	Actions Europe 12%	Infrastructure coté 32%	Actions Europe 20%	Actions France 4%	Actions Japon -23%	Immobilier coté 31%	Actions US 23%	Infrastructure coté 2%	Actions Europe 17%	Actions Europe 20%	Actions Japon 21%
	Haut Rendement 12%	Actions France 27%	Actions Emergents 19%	Obligations International 5%	Haut Rendement -29%	Actions France 28%	Haut Rendement 14%	Obligations Euro Souv. 2%	Actions Emergents 17%	Infrastructure coté 9%	Obligations Euro Souv. 13%
	Actions France 11%	Actions Europe 26%	Haut Rendement 9%	Monétaire 4%	Matières Premières -32%	Actions US 23%	Immobilier coté 14%	Monétaire 1%	Actions US 14%	Haut Rendement 7%	Actions Emergents 12%
	Actions Japon 8%	Actions US 21%	Actions US 4%	Actions Europe 3%	Actions US -34%	Infrastructure coté 20%	Infrastructure coté 12%	Immobilier coté -7%	Obligations Euro Souv. 11%	Immobilier coté 7%	Obligations international 8%
	Obligations Euro Souv. 8%	Immobilier Listé 9%	Monétaire 3%	Obligations Euro Souv. 2%	Infrastructure coté -36%	Matières premières 15%	Actions Europe 11%	Actions Europe -8%	Infrastructure coté 9%	Obligations Euro Souv. 2%	Actions Europe 7%
	Obligations International 6%	Obligations Euro Souv. 5%	Obligations International 1%	Haut Rendement 0%	Actions France -40%	Obligations International 5%	Obligations International 5%	Actions Japon -10%	Actions Japon 6%	Monétaire 0%	Actions France 3%
	Actions US, 3%	Obligations International 3%	Obligations Euro Souv. 0%	Actions US -5%	Actions Europe -44%	Obligations Euro Souv. 5%	Obligations Euro Souv. 1%	Matières premières -10%	Obligations International 5%	Obligations International 0%	Haut Rendement 2%
	Monétaire 2%	Monétaire 2%	Matières premières -9%	Immobilier Listé -11%	Immobilier Listé -48%	Actions Japon 7%	Actions France 1%	Actions France -13%	Monétaire 0%	Actions Emergents -6%	Monétaire 0%
	Matières premières 1%	Haut Rendement 2%	Actions Japon -9%	Actions Japon -14%	Actions Emergents -51%	Monétaire 1%	Monétaire 0%	Actions Emergents -15%	Matières premières -3%	Matières premières -13%	Matières premières -5%

Moins bonne performance

Source : BNY Mellon. Données en euros. Les indices utilisées pour ces performances sont le CAC 40 nets dividendes réinvestis, le MSCI Europe Net Div réinvestis, le Topix nets div. Réinvestis, le S&P 500 nets div réinvestis, le Barclays Global Aggregate Euro Hedged, le Merrill Lynch Global High Yield, le S&P Global Infrastructure, le Bloomberg Commodity, le FTSE Epra Nareit, l'Eonia, le MSCI Emerging, le JPM EMU Government Bond Index. Données au 31 décembre 2014.

Diversifiez de manière appropriée votre portefeuille

Typiquement, partout dans le monde, les investisseurs ont tendance à concentrer leurs investissements par facilité sur leur marché domestique - celui qu'ils connaissent le mieux. A titre d'exemple, la part des actions ou des obligations d'entreprises de la zone Euro est excessive dans le portefeuille de nombreux investisseurs de la zone Euro.

Les statistiques montrent que si vous avez un portefeuille bien diversifié, vous réaliserez la plupart du temps de meilleurs résultats. Différents actifs ou régions ont des performances différentes et peuvent varier significativement d'une année sur l'autre. La diversification qui vient de cette variété de performances peut aider à réduire le risque de voir l'ensemble de vos actifs s'effondrer simultanément.

Le graphique ci-contre résume la performance des différentes classes d'actifs au cours des dix dernières années.

Vous noterez que les résultats sont erratiques d'une année sur l'autre. Les classes d'actifs les plus performantes une année peuvent devenir les moins performantes l'année suivante. Comme pour le vainqueur du Grand Prix d'Amérique, il est très difficile de prévoir chaque année le secteur qui, en termes de performance, terminera l'année en tête.

COMMENT Y REMÉDIER ?

Sur une période donnée, un portefeuille diversifié en termes d'expositions aux différentes régions et aux classes d'actifs est souvent à l'origine de meilleures performances, avec en prime une moindre volatilité. Les marchés n'étant pas figés, il vous faut une solution gérée dynamiquement dans le temps.

Il est facile de rater la meilleure journée

Tenter d'anticiper le meilleur moment pour investir comporte de nombreux risques, le plus important étant de rater une belle opportunité. Se désengager du marché pour réduire le risque dans un marché baissier peut vous conduire à ne pas profiter des rebonds les plus importants. Pour faire simple, en vendant lorsque le marché est au plus bas, la probabilité est grande que vous ratiez les plus fortes progressions.

Le graphique ci-dessous montre les effets de rater les meilleurs jours de bourse au cours d'une période de 10 ans, sur la base d'un investissement initial de €10 000.

Cet exemple démontre que si vous étiez resté investi, vous auriez engendré 4 495€ de profit. Les investisseurs qui ont raté cinq ou dix des meilleures journées, ont essuyé des pertes de 779€ et de 3 176€.

Ceux qui ont raté les 15 meilleurs jours de bourse sur la période, ont perdu près de 50% de leur investissement initial.

COMMENT Y REMÉDIER ?

Selon nous, les investisseurs les plus avisés sont ceux qui prennent le temps de mettre au point une bonne stratégie sur le long terme, et qui ont la discipline de rester investi lorsque nécessaire, même dans un environnement peu confortable. Statistiquement, ils ont les plus grandes chances de réussir. Votre conseiller pourra vous aider à mettre au point une stratégie d'investissement vous permettant d'atteindre vos objectifs.

Investissement de 10 000€ sur 10 ans avec horizons différents
Période jusqu'au 31 décembre 2014



A titre illustratif uniquement.

Les chiffres n'incluent ni les frais ni autres charges.

Les résultats sont basés sur un Investissement de 10 000€, sur l'indice EURO STOXX 50 sur la période du 01/01/2005 au 31/12/2014.

Source : Morningstar

Méfiez-vous des fonds « stars »

Le meilleur fonds sur une année peut très bien devenir le moins performant l'année suivante.

Plusieurs centaines de fonds disponibles, gérés par différents gérants, existent. A titre d'exemple, le segment Actions Européennes comprend à lui seul 457 fonds*. Un grand nombre d'entre eux semble offrir des opportunités d'investissement similaires. Mais les écarts de performance peuvent être néanmoins dramatiques.

Le graphique suivant montre, pour chaque classe d'actifs, l'écart entre les meilleurs et les plus mauvais fonds en termes de performances. Sur cinq ans, les écarts en matière de performances d'un placement de €10 000 sur les actions Européennes ou internationales sont considérables. Par exemple, sur les cinq années considérées, certains investisseurs pourraient avoir engrangé une plus-value de 147 %, tandis que d'autres auraient perdu plus de 50% de leur investissement.

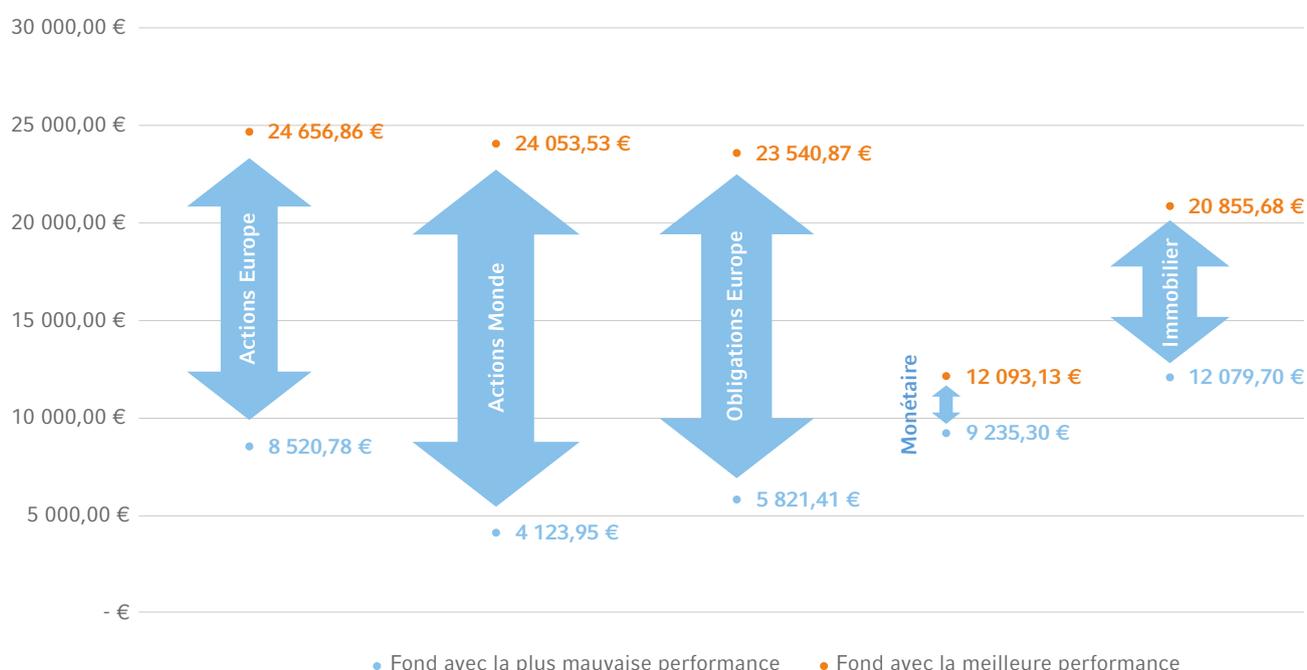
Ainsi il semblerait que vous devez vous assurer d'investir dans le meilleur fonds. Mais comment identifier le meilleur ? La bonne réputation du gérant de fonds n'est pas toujours la garantie de performances élevées.

Les écarts en matière de performances entre les fonds sont considérables, et varient d'une année sur l'autre. Le graphique ci-contre montre comment des fonds dans le haut des classements peuvent tomber dans le bas des classements très rapidement.

La performance des meilleurs gérants de fonds (les premiers 25% du classement) tend à s'affaiblir dans le temps. Sur les 79 fonds les plus performants en 2012, seulement 28 y figuraient toujours l'année suivante et 21 deux ans plus tard*.

* Source : Morningstar décembre 2014

Différence entre les fonds en terme de performance avec un investissement de 10 000 € sur 5 ans



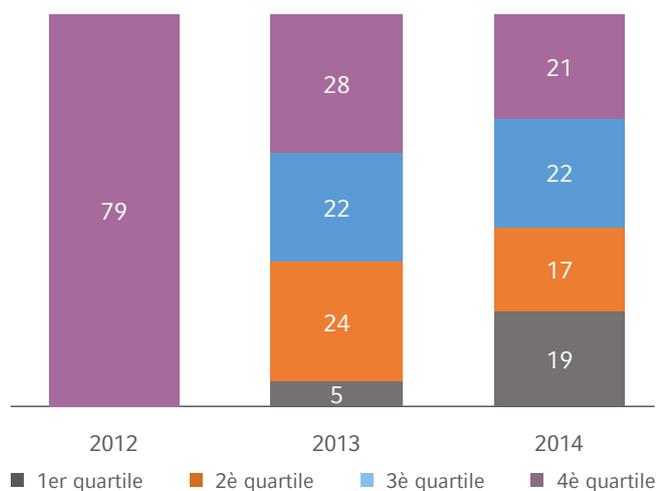
À titre illustratif uniquement.

Les chiffres correspondent aux performances obtenues sur un placement de 10.000 € dans les secteurs de fonds de Morningstar (sur la période du 01/01/2010 au 31/12/2014).

Univers Morningstar (Indirect International, Monétaire EUR, Obligations EUR diversifiées, Actions Internationales Gdes Cap. Mixte, Actions Europe).

Source : Morningstar

Performance par Quartile



À titre illustratif uniquement.

Univers : Europe Fonds ouverts – Actions Europe

Calculs réalisés sur la période du 01/01/2012 au 31/12/2014

Nombre de fonds classés au sein du 1er quartile sur la performance 1 an en 2012, puis leur classement les années suivantes en 2013 et 2014.

Source : Morningstar

COMMENT Y REMÉDIER ?

Réussir dans l'environnement actuel de marché nécessite une diversification supplémentaire en termes de gestionnaires de fonds et de classes d'actifs. Une gestion dynamique du portefeuille peut permettre à vos placements de s'adapter à l'évolution des conditions de marché.

Sortez des sentiers battus

La vie d'un investisseur n'est pas toujours facile. Nous en connaissons les enjeux : votre avenir financier.

Chez Russell, nous disposons de compétences uniques pour concevoir, construire et gérer des solutions d'investissement. Afin de trouver les meilleures opportunités, nos chercheurs et équipes d'analystes scrutent le marché à la recherche des bonnes opportunités pour vous. Nous utilisons cette recherche pour constituer des portefeuilles sophistiqués qui combinent les talents de divers gérants actifs – tous étant parmi les meilleurs dans leur domaine. Nous combinons ces talents de gestion active avec des expositions passives sur mesure.

La diversification constitue l'élément principal de notre philosophie. Nous ne faisons pas que répartir le risque entre les classes d'actifs et zones géographiques, mais également en termes de styles de gérants. Grâce à cela, nous cherchons à délivrer une performance plus régulière dans le temps avec moins de risque lorsqu'on compare nos portefeuilles avec des solutions moins diversifiées.

Nous surveillons constamment et ajustons ces portefeuilles afin de vous assurer que vos investissements s'adaptent aux conditions de marché.

Notre objectif est de vous donner les résultats dont vous avez besoin, mais avec un niveau de risque et de volatilité qui vous aide à vous sentir confiant pour rester investi sur le long terme. Nous pensons que cette approche vous donne la meilleure chance de réaliser vos objectifs.

Il existe une large gamme de fonds Russell disponibles. Adressez-vous à votre conseiller afin de bénéficier de la solution qui vous est le mieux adaptée. Nous nous efforcerons ensuite de faire que vos objectifs deviennent réalité.

Nous vous invitons à contacter votre conseiller financier pour obtenir plus de détails.

INFORMATION

Russell Investments Limited a été nommé en tant que gérant de placement et distributeur pour le compte de la Société. Les demandes de souscription de parts de la Société sont soumises aux conditions stipulées dans le Prospectus, le Document d'information clé de l'investisseur (DICI), le Document d'information supplémentaire (DIS), les statuts et les derniers rapports annuels et semestriels de la Société. Les investisseurs actuels et potentiels sont tenus de lire le DICI et également invités à consulter les autres documents (et tout particulièrement les mises en garde contre les risques) avant d'investir dans la Société. Des exemplaires sont disponibles gratuitement sur demande auprès de l'ACD et de Russell Investments Limited.

Sauf mention contraire, Russell est la source de toutes les données. En l'état actuel des connaissances de Russell, toutes les informations sont exactes et à jour à la date de publication

Toutefois, aucune garantie ne peut être apportée en la matière.

Veillez noter que la valeur des placements et les revenus qu'ils procurent peuvent aussi bien baisser qu'augmenter et qu'un investisseur peut ne pas récupérer le capital investi au départ.

Pour les placements pour lesquels il n'existe pas de marché réglementé, il peut être difficile de les vendre ou d'obtenir des informations fiables sur leur valeur ou la gravité des risques auxquels l'investisseur est exposé.

Les performances passées ne préfigurent pas nécessairement des résultats futurs. Les rendements indexés sur des monnaies dont il est fait mention dans le présent document peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des cours.

© 2014 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar, (2) ne peuvent pas être copiées ou diffusées, et (3) leur exactitude, exhaustivité ou opportunité ne saurait être garantie.

Publié par Russell Investments Limited, une société constituée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 02086230 et dont le siège social est établi à : Rex House, 10 Regent Street, Londres SW1Y 4PE. Téléphone 020 7024 6000. Autorisée et réglementée par la FCA, 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS.