

Comment l'investisseur doit-il faire face à l'actuelle volatilité du marché?

Les 7 conseils en or de Citibank en matière d'investissement

- **Diversifiez**
- **Partitionnez vos investissements**
- **Les valorisations sont importantes**
- **Restez investi**
- **Adoptez une perspective à long terme**
- **Restez fidèle à votre stratégie**
- **Profitez des compétences des meilleurs gestionnaires**

Citibank entend aider l'investisseur dans le choix d'une approche de placement appropriée. En raison de la volatilité actuelle du marché, l'investisseur doit être rigoureusement informé pour éviter qu'il ne prenne de mauvaises décisions au mauvais moment. Une réaction émotionnelle peut avoir des conséquences néfastes sur le succès du portefeuille sélectionné. L'attitude en matière d'investissement peut avoir une incidence majeure sur la performance du portefeuille.

Citibank recommande à l'investisseur de suivre les conseils ci-après pour rendre son portefeuille le plus lucratif possible. A la fin du présent document, vous pourrez également tester votre profil d'investisseur.

1. Diversifiez

Investir dans différentes catégories d'actifs à faible corrélation permet d'améliorer les performances d'ensemble tout en réduisant l'exposition à la volatilité. L'évolution des marchés est imprévisible ; la diversification permet de profiter de toutes les opportunités.

Comme vous pouvez le constater dans le graphique, le modèle de portefeuille ambitieux s'avère plus performant à long et court termes que l'indice de référence, composé d'actions individuelles internationales.

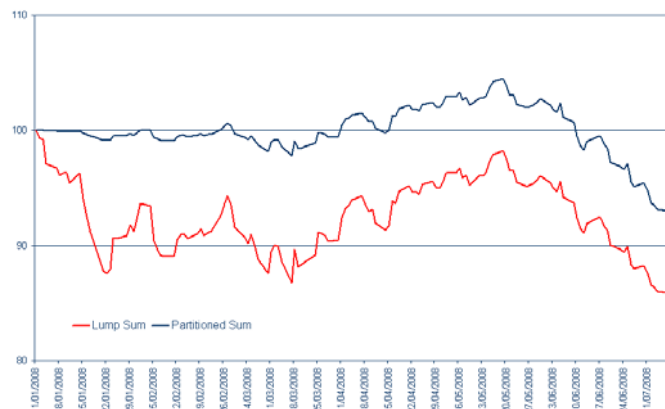


Source: Bloomberg

2. Partitionnez vos investissements

Les investisseurs qui adoptent des stratégies de partitionnement bénéficieront à la fois d'un meilleur rendement de leur portefeuille et d'une moindre volatilité. Ces stratégies sont particulièrement efficaces lors de périodes de forte volatilité. Un bon exemple de cette stratégie est le plan d'épargne investissement partitionné.

Depuis le début de cette année, la stratégie de partitionnement a obtenu des résultats de 7 % supérieurs à ceux d'une stratégie de montant forfaitaire sur l'indice MSCI World et, début juin, elle continuait à dégager des bénéfices, comme en atteste le graphique ci-dessous. Dans ce tableau, nous comparons le montant forfaitaire investi sur l'indice MSCI World à un investissement partitionné.



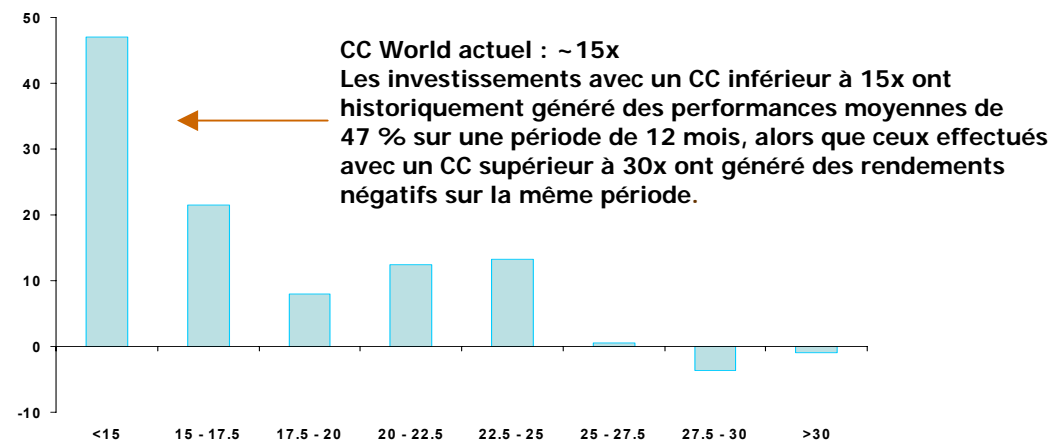
Source: Bloomberg

3. Les valorisations sont importantes

La performance absolue d'un titre n'indique rien quant à son attrait. Un titre peut gagner 50 % en un an et demeurer bon marché ou perdre 50 % et rester relativement cher. Ceci vaut bien entendu pour les marchés dans leur ensemble.

L'examen des valorisations relatives des marchés donne une meilleure idée du potentiel en matière de rapport risque/rendement. Vous pouvez retrouver ces informations dans les graphiques risque/rendement des journaux, magazines ou sites financiers.

Le ratio cours/bénéfices indique de quelle façon la valeur de marché évolue par rapport aux bénéfices. Un coefficient faible ou en baisse indique que les bénéfices augmentent plus rapidement que la valeur du marché. Plus le coefficient est faible, plus les marchés seront bon marché et plus le potentiel risque/rendement sera attrayant.



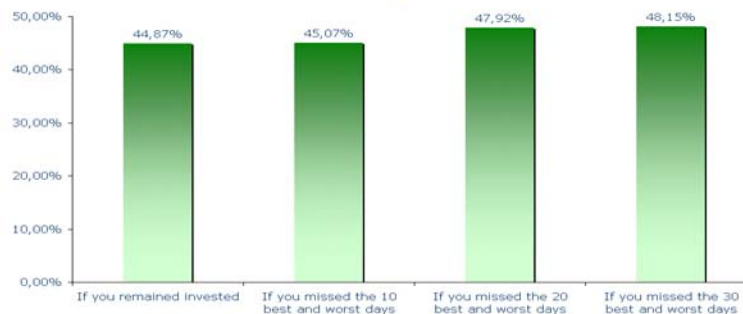
Source: Bloomberg

4. Restez investi

Même si le chemin peut sembler cahoteux, conserver ses titres en périodes de volatilité est aussi rentable que d'essayer d'éviter les écueils à long terme.

“Le meilleur moment pour vendre est ‘jamais’ ”, dit Warren Buffet, le plus grand gourou financier au monde. C’est généralement durant les périodes de forte volatilité que les marchés affichent tant leurs pires que leurs meilleurs rendements journaliers. Tenter de déterminer l’occurrence de ces jours est un exercice particulièrement périlleux.

Performance de S&P500 au cours des 10 dernières années, hormis meilleures et pires séances



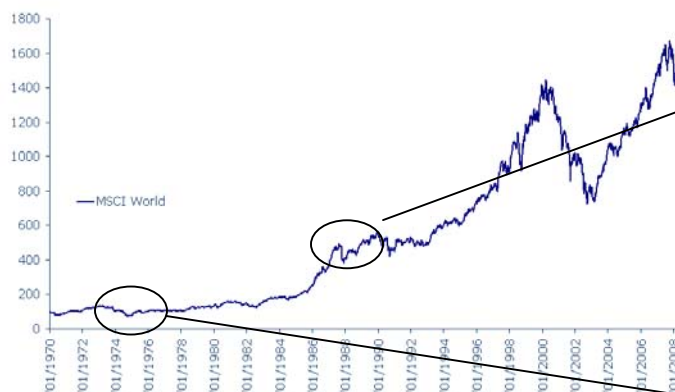
Source: Bloomberg

5. Adoptez une perspective à long terme

Une perspective à long terme relativise la volatilité.

Les marchés doivent être envisagés dans une perspective à long terme. En examinant la tendance à long terme, les investisseurs ne sont pas influencés par les événements à court terme qui peuvent avoir un impact ponctuel, mais pas de conséquences sur la tendance générale.

Les performances à court terme sont influencées par les émotions, alors que les tendances à long terme obéissent aux facteurs fondamentaux.



Source: Bloomberg



6. Restez fidèle à votre stratégie

Les motifs des décisions d'investissement sont déterminés par les objectifs de chacun, pas par les marchés. L'allocation de portefeuille des investisseurs sera influencée par 2 facteurs : leur appétit en matière de risque et leurs objectifs. Les allocations de portefeuilles modèles tiennent compte des fluctuations éventuelles des marchés. Changer l'allocation sous l'influence de performances à court terme peut avoir des conséquences dramatiques sur les objectifs de l'investisseur.

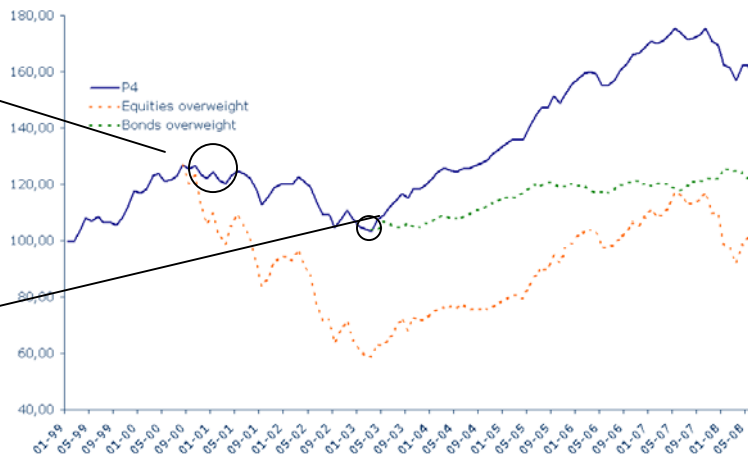
Les erreurs classiques à éviter :

- augmenter les allocations en actions quand elles se comportent bien
- les diminuer dans le cas contraire.

Les investisseurs avec ptf neutre, attirés par des retours sur actions impressionnants, s'orientent vers un ptf 100 % actions

Les investisseurs avec ptf neutre, déprimés par les mauvais résultats des actions, s'orientent vers un ptf 100 % obligations

Performances d'un portefeuille neutre vs une évolution vers des portefeuilles plus défensifs ou plus agressifs



En se conformant au portefeuille modèle neutre, on obtient des résultats supérieurs de 32,2 % au "bear", et de 62,15 % au "bull".

Source: Bloomberg

7. Profitez des compétences des meilleurs gestionnaires

Tous les investisseurs rêvent de découvrir la panacée en matière de performances et de capital. La réalité est très différente, car très peu de titres ont des résultats supérieurs à ceux des fonds.

Les fonds présentent une meilleure exposition aux marchés, plus de flexibilité et des coûts inférieurs à ceux des titres individuels. De plus, les différences à long terme entre fonds peuvent être impressionnantes.

Voici une illustration du comportement des fonds d'actions européennes, et notamment ceux de Citichoice (liste de fonds établie par S&P et Citibank), vis-à-vis de celui des titres européens les plus échangés, à savoir ceux du DJStoxx50 :

Fonds d'actions européennes versus titres du Stoxx50 du 03 juillet 2003 au 08 juillet 2008

Top 15

1	Volkswagen	369,12%
2	RWE	196,19%
3	Bayer	192,63%
4	E.On	190,59%
5	Deutsche Boerse	190,38%
6	Fidelity European Aggressive	177,53%
7	Suez	164,95%
8	Diageo	125,75%
9	Iberdola	110,43%
10	BASF	106,94%
11	Average Citichoice European Equity funds	104,45%
12	Average all European Equity funds	84,15%
13	Telefonica	76,36%
14	Air Liquide	61,60%
15	ENI	59,87%

Botom 15

39	Unilever	-0,32%
40	L'oréal	-1,55%
41	Saint-Gobain	-5,87%
42	Société Générale	-7,25%
43	Deutsche Bank	-8,14%
44	Worst European Equity fund	-9,48%
45	Aegon	-13,59%
46	Unicredit	-14,70%
47	Deutsche Telekom	-15,92%
48	Sanofi	-21,22%
49	Crédit Agricole	-24,90%
50	Fortis	-27,08%
51	Carrefour	-29,47%
52	Telecom Italia	-45,28%
53	Alcatel	-59,23%

Source : Bloomberg/Micropal

Il est très important d'adopter la bonne approche en matière d'investissement. Citibank est soucieuse de partager son expérience avec les investisseurs actuels au moment où ceux-ci éprouvent des difficultés en raison de la volatilité actuelle du marché. Les conseils ci-dessus vous mettront d'ores et déjà sur la bonne voie.

Découvrez si vous êtes ou non un bon investisseur de manière ludique au moyen du petit questionnaire ci-dessous. Une occupation qui vous distraira peut-être dans l'avion ou sur la route des vacances. Si vous cochez davantage de réponses dans le premier cadre, cela signifie que vous avez adopté une bonne approche en matière de placement.

Suis-je un bon investisseur?

- | | | |
|--------------------------|--|--------------------------|
| <input type="checkbox"/> | Mon portefeuille est diversifié | |
| <input type="checkbox"/> | J'investis de manière régulière | |
| <input type="checkbox"/> | Je fais attention à la valorisation quand j'achète ou je vends | |
| <input type="checkbox"/> | Je garde le cap après une correction du marché | |
| <input type="checkbox"/> | Je ne suis pas impressionné par la volatilité du marché. | |
| <input type="checkbox"/> | Ma stratégie n'est pas influencée par les tendances du marché. | |
| <input type="checkbox"/> | Le meilleur gestionnaire de fonds travaille pour moi. | |
| | Je me sens à l'aise lorsque je copie les autres investisseurs. | <input type="checkbox"/> |
| | Je connais "le" facteur qui caractérise une bonne action. | <input type="checkbox"/> |
| | La tendance à court terme est plus importante que la valorisation. | <input type="checkbox"/> |
| | Je me sens rassuré par les bonnes performances d'un investissement. | <input type="checkbox"/> |
| | La crise du crédit est la plus grande crise de l'histoire. | <input type="checkbox"/> |
| | Les grands titres des journaux m'inquiètent. | <input type="checkbox"/> |
| | Je vends lorsque j'entends la moindre mauvaise nouvelle et j'achète à chaque bonne nouvelle. | <input type="checkbox"/> |



Pour plus d'informations :

Evelyne Nieuwland
Citibank
Media Relations Officer Benelux
Tel: +32 (0)2 626 54 46
evelyne.nieuwland@citi.com

Lars Seynaeve
Citibank
Public Affairs Officer Benelux
Tel: +32 (0)2 626 54 27 - Mob: +32 (0)495 599 801
lars.seynaeve@citi.com

Informations générales :

Citibank est l'une des institutions financières les plus prééminentes au monde et se spécialise dans l'offre de solutions financières personnalisées, faites à la mesure de ses clients. En Belgique, Citibank Belgium (www.citibank.be) possède un réseau de 207 points de vente qui offrent une large gamme de produits tels que comptes courants, comptes d'épargne, crédits, investissements et cartes de crédit. Aujourd'hui, les clients peuvent entrer en contact avec la banque par quatre canaux différents : les points de vente, les distributeurs automatiques, le téléphone et Internet. Ce faisant, Citibank combine les avantages d'une agence bancaire à ceux d'une banque directe. Citibank Belgium fait partie de Citi.

Citi, l'une des principales institutions financières mondiales, compte quelque 200 millions de clients dans plus de cent pays, proposant aux particuliers, sociétés, gouvernements et institutions une offre très large de produits et de services financiers, y compris les services bancaires et le crédit pour les particuliers, un système bancaire pour les affaires et les investissements, les assurances, les ventes d'obligations et la gestion de fortune. Parmi les principaux noms de marques de Citi on peut compter Citibank, CitiFinancial, Primerica, Smith Barney, Banamex et Niko. Vous pourrez trouver de plus amples informations sur les sites Internet www.citigroup.com ou www.citi.com.