

Apprivoiser le risque : un pari gagnant à long terme

Découvrez quelques enseignements pratiques pour aborder les fluctuations de marché avec discernement et stratégie.

Auteurs : Pr Mathias Schmit & Zoé Guelenne



Naviguer dans les fluctuations des marchés boursiers

Les marchés boursiers sont souvent assimilés à des montagnes russes. Alternant entre phases de prospérité et périodes de crises, ils font vaciller les investisseurs les moins aguerris.

Lorsqu'on constate qu'un investissement de 10.000 euros dans un fonds indiciel répliquant le S&P500 au début de l'année 2008 a perdu pas loin de 40% de sa valeur sur un an, il est naturel de ressentir une certaine prudence dans ses choix d'investissement. Cette incertitude pousse souvent, à priori, à privilégier des placements plus sécurisés, comme les obligations d'État.

Pourtant, en adoptant des stratégies appropriées, un portefeuille d'actions s'avère bien plus rentable sur le long terme, malgré une volatilité plus marquée.

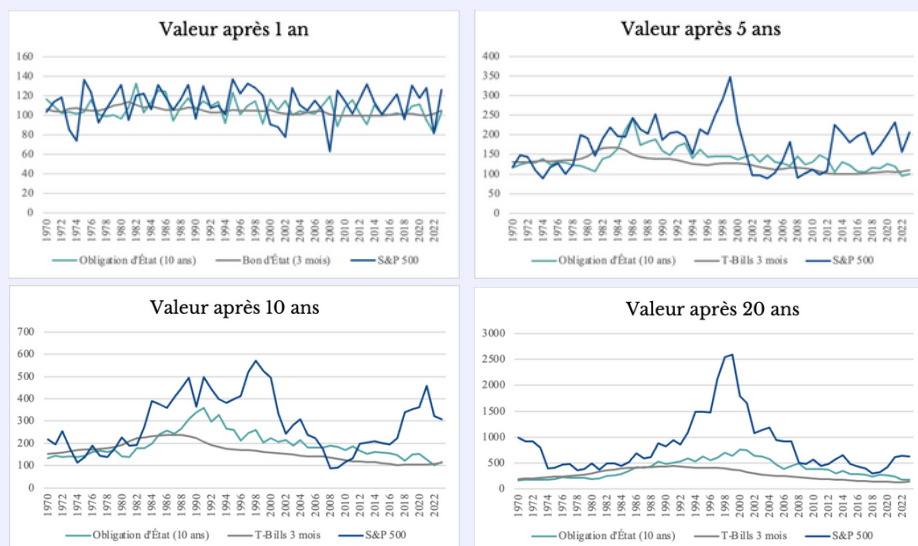
La supériorité des actions à long terme

En bourse, l'avenir lointain est plus facile à prédire que le futur proche
- Robert Schiller, prix Nobel en économie 2013

Pour illustrer ce point, examinons trois types d'actifs : les bons d'État à court terme (3 mois), très peu risqués mais à faible rendement ; les obligations d'État à 10 ans, offrant un rendement légèrement supérieur ; et un portefeuille d'actions d'un fonds indiciel comme le S&P 500 qui regroupe les 500 plus grandes entreprises américaines.

Si nous investissons 100 euros dans chacun de ces actifs, la variation des résultats selon les horizons temporels est parlante (**Figure 1**) : sur une année, la valeur à l'horizon des 100 euros investis dans un fonds indiciel type S&P 500 fluctue bien plus et donne parfois des rendements nettement inférieurs à ceux des obligations ou des bons d'État en raison de la volatilité plus importante des rendements des actions.

Figure 1 – Graphiques représentant la valeur de 100 euros investis à différents horizons dans 3 types d'actifs sur base historique entre 1970 à 2023*



Cette volatilité est également présente sur 5 et 10 ans mais les pertes potentielles sont atténuées. En revanche, sur 20 ans, les actions surpassent systématiquement les obligations, illustrant ainsi la **supériorité à long terme des portefeuilles d'actions diversifiés en termes de rendement malgré leur volatilité initiale.**

Toutefois, il ne suffit pas de simplement parier sur le long terme et la diversification des actifs car des exceptions existent : en 1989, par exemple, un investissement de 100 euros ne rapportait « que » 500 euros après 20 ans, un résultat comparable aux obligations d'État. Cette « anomalie » s'explique par l'éclatement de la bulle internet en 2000, après une période de forte croissance

économique marquée par l'explosion technologique des années 90. Puis par la chute des taux lorsque la bourse s'effondre en octobre 2008, conséquence de la crise financière amorcée par la faillite de Lehman Brothers en septembre de la même année.

Ces événements, bien que rares, peuvent avoir un impact significatif sur vos finances. **C'est pourquoi, en plus de viser le long terme, il est crucial de diversifier ses investissements dans le temps afin de lisser ces risques de crises successives et de profiter des différentes conditions de marché.**

Conclusion

Tout vient à point à qui sait attendre
- Clément Marot

En conclusion, investir dans un portefeuille d'actions offre, à long terme, des rendements supérieurs à ceux des obligations et bons d'État malgré la forte volatilité des marchés.

Il ne faut donc pas toujours fuir les actifs risqués, à condition d'en apprivoiser les risques sous-jacents en appliquant rigoureusement les principes de diversification des actifs et de diversification temporelle.

En somme, ne craignez pas de mettre un peu de piment dans vos finances tant que vous savez équilibrer les saveurs !

Vous souhaitez mieux comprendre les marchés financiers ?

Formez-vous en Gestion de Portefeuille avec Sagora pour investir avec confiance.

Découvrez d'autres ressources éducatives en gestion de portefeuille et en gestion financière [ici](#).



Vous souhaitez mieux naviguer dans les fluctuations des marchés ?

Inscrivez-vous à notre prochaine formation

Contact : formations@sagora.eu