



## PATRIMOINE

# Cinq questions essentielles avant d'investir sur les marchés actions

**BOURSE** L'investissement boursier est réputé être performant sur une longue période. Faut-il pour autant investir en 2020 alors que les marchés sont déjà très chers ? Ce qu'il faut savoir pour prendre les bonnes décisions.

Laurence Boccara  
@LaurenceBoccara

### Quelle part de son patrimoine consacrer aux actions ?

① Il n'existe pas de dosage particulier ou conseillé pour quantifier le poids des actions dans un patrimoine. Toutefois, une chose est sûre, il ne faut investir en Bourse que des sommes dont on n'aura pas besoin pendant plusieurs années. « Car c'est sur de très longues périodes que ce placement se révèle performant et bien plus que n'importe quels autres actifs », rappelle Guillaume Eyssette, directeur associé du cabinet GEFINÉO.

Autre élément à prendre en compte avant de savoir quelle part donner aux actions : déterminer ses objectifs et évaluer son appétence pour le risque. « En général, plus on est jeune, plus on dispose de temps devant soi pour placer et plus l'exposition en actions peut être importante. Ensuite avec l'âge et la perspective de la retraite, cette part aura tendance à se réduire », indique-t-il.

### Quelles solutions pour déléguer la gestion ?

② Pour ceux qui n'ont ni le temps ni l'envie de gérer un portefeuille de titres cotés ou des fonds, il existe des solutions « clés en main ». Il y a d'abord la gestion

conseillée : « Il s'agit de donner des éléments nécessaires pour informer le client et l'aider à gérer au mieux ses actifs avec des conseils et des préconisations. Au final c'est lui qui est à la manœuvre et prend la décision », indique Marjorie Sonigo, directeur de la gestion financière chez Pictet Wealth Management.

Autre scénario possible : la gestion sous mandat. Il s'agit là de confier via un contrat signé pour un an ou plus, la totalité ou une partie de la gestion de ses titres à un expert. Au préalable ce professionnel aura évalué le niveau d'appétence au risque et les objectifs de l'investisseur.

Généralement, ce spécialiste se rémunère sur les performances du portefeuille dont il a la charge. La gestion sous mandat est le plus souvent accessible aux investisseurs ayant un certain niveau de patrimoine. Toutefois ce curseur varie sensiblement d'une enseigne à l'autre. Pour mémoire, des actions ou des fonds sont logeables dans un compte-titres, un PEA, dans le compartiment unités de compte d'un contrat d'assurance-vie et depuis peu dans le PER.

### Qu'est-ce qui peut faire baisser la Bourse en 2020 ?

③ C'est une règle de base : le marché des actions est, au

jour le jour, toujours sensible aux bonnes et mauvaises nouvelles. Reste que depuis déjà plusieurs mois, la Bourse de Paris se situe à des niveaux jamais atteints depuis la crise financière de 2008 et l'indice CAC 40 navigue autour des 6.000 points. Selon plusieurs professionnels, la confiance actuelle des investisseurs en ce début d'année reposerait sur plusieurs éléments positifs.

« Du point de vue macroéconomique, le risque d'une récession s'éloigne, il y a une lassitude des investisseurs concernant les événements géopolitiques (Brexit, guerre commerciale Chine-Etats-Unis, tension Iran-Etats-Unis) », affirme Jean-Jacques Friedman, directeur des investissements chez Natixis Wealth Management.

Mais attention, « une possible lente remontée des taux d'intérêt doublée d'une révision à la baisse des résultats 2020 des entreprises pourrait faire basculer le marché », avertit Régis Bégue directeur de la gestion actions de Lazard Frères Gestion. Quelques inconnues subsistent et pourraient aussi influencer la tenue des marchés : quid des tensions entre l'Iran et les Etats-Unis ; du redémarrage de l'économie chinoise ? Sans parler des résultats des élections présidentielles américaines qui auront lieu à la fin 2020.



## Faut-il miser sur les valeurs en retard ?

④ Miser en partie sur les valeurs décotées qui n'ont pas profité de la hausse de 2019 pourrait être un axe d'investissement. A ce titre, les valeurs financières et de l'industrie – particulièrement l'automobile – ont souffert. « En 2020 et 2021, on prévoit une amélioration des cycles industriels », avance François-Xavier Chauchat, économiste chez Dorval AM. Ces dernières pourraient progressivement regagner du terrain. « Le secteur des matières premières a été aussi l'un des moins performants depuis dix ans », ajoute Alexandre Badarez, responsable analyse marché chez IG France. Enfin, autre piste à suivre : privilégier les valeurs des petites et moyennes capitalisations. « Ces titres n'ont également pas profité de la hausse de l'an passé et pourraient bénéficier d'un rattrapage », souligne François-Xavier Chauchat.

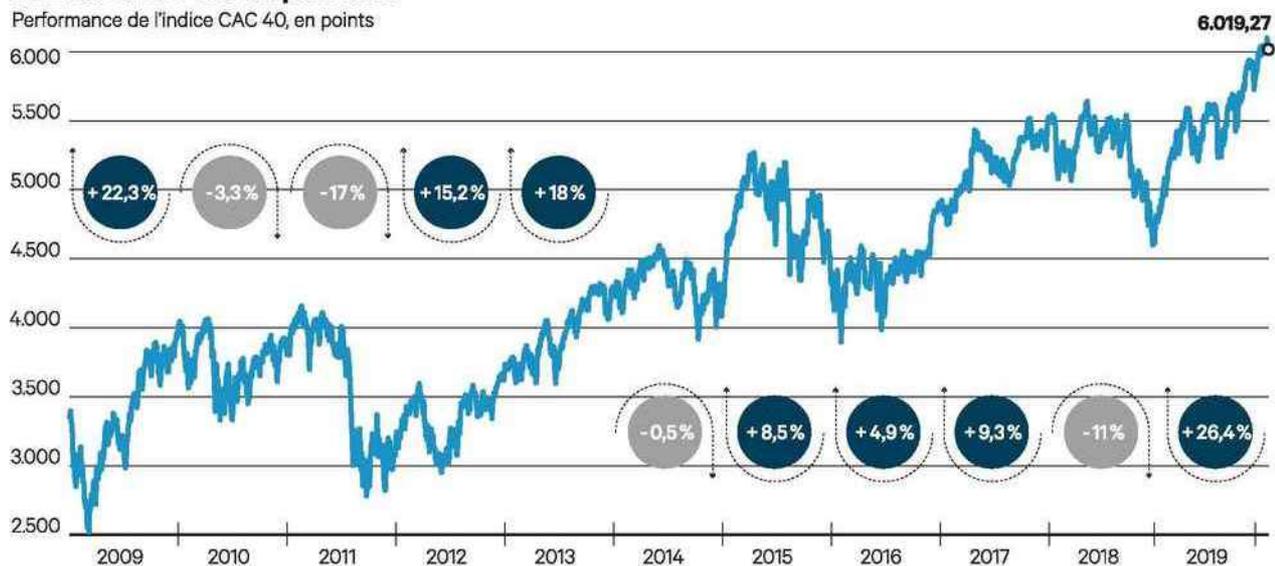
## Peut-on se rabattre sur les valeurs de rendement ?

⑤ A défaut de voir les titres s'apprécier, l'investisseur pourra opter pour des valeurs généreuses en distribution de dividendes. « Certaines entreprises peuvent servir 5,6 voire jusqu'à 7 %. Ce sont parfois des sociétés dont le marché doute de la pérennité de leur modèle », commente Matthieu Grouès, responsable des perspectives macro-économiques et de gestion chez Lazard Frères Gestion. Des doutes parfois justifiés. La martingale des valeurs de rendement ne fonctionne qu'à condition de se montrer sélectif. ■



## La Bourse de Paris au plus haut

Performance de l'indice CAC 40, en points



«LES ÉCHOS» / SOURCE : BLOOMBERG