

Actualité > Economie 

Placements: "Je ne crois pas à cette ambiance de fin du monde"

Par L'EXPRESS.fr, publié le 07/10/2011 à 17:30



Quelle est la meilleure stratégie pour vos placements?

Flick'r/ScriS

La Bourse dégringole, l'immobilier est hors de prix, l'assurance-vie moins avantageuse, la fiscalité alourdie... Gérer son patrimoine, c'est de moins en moins facile. Pour y voir plus clair, Meyer Azogui, président de Cyrus Conseil, a répondu à vos questions.

azerty : Bonjour, il y a 5 ans, j'ai placé 30 000€ sur un PEA, qui a depuis perdu environ 30% de sa valeur. Je peux maintenant le débloquer. Votre conseil: continuer le PEA, sachant qu'il y a eu 4 ans de baisses continues, ou réinvestir dans cet argent en remboursement de mon prêt immobilier du moment (taux 4.2%) ?

Compte tenu du taux de votre emprunt et des perspectives de reprise de l'inflation d'ici quelques années, il peut être opportun de conserver votre crédit d'autant plus que ce crédit est une forme d'épargne forcée. D'autre part, le niveau actuel des actions européennes n'est pas à un cours de vente, mais plutôt à un court d'achat. Mon conseil: patientez, laissez votre capital sur le PEA en restructurant peut-être votre portefeuille vers des

valeurs dont le potentiel de valorisation est important. Si vous ne souhaitez pas avoir une gestion active, il peut être intéressant d'acheter un tracker sur le CAC40. Cela permet de répliquer l'évolution du CAC40 de façon fidèle et compte tenu de son niveau actuel, les perspectives de moyen terme seront très probablement intéressantes.

Notre dossier spécial placements

... [est disponible ici.](#)

marcat : Comment connaître l'exposition aux différentes dettes souveraines des

compagnies d'assurance?

Il faut la demander à votre courtier. Ces informations ne sont pas toujours faciles à obtenir pour des particuliers, mais votre courtier, s'il a fait son travail, a déjà analysé la composition du fonds en euros. D'une façon générale, si vous pensez à la dette grecque, elle est très peu représentée dans les fonds en euros : entre 0 et 2,5% en ce qui concerne les fonds que ma société, Cyrus Conseil, a analysés.

alix : est il convenable de conserver une partie d'"assurance vie en unité de compte?

Oui ! Pour au moins deux raisons. 1. Les niveaux des actions sont aujourd'hui sous-évalués (moins d'une fois l'actif net et un PER inférieur à 10 pour les actions européennes). Il n'est donc pas opportun de vendre à ces prix là, sauf si vous avez un besoin de liquidité dans les prochains mois. 2. La rémunération des fonds en euros est de moins en moins intéressante pour trois raisons : le niveau des obligations est très faible ; les compagnies sont soumises aux contraintes de "Solvency 2" qui les obligent à liquider les poches risquées ; depuis le 1er juillet, les fonds en euros sont soumis aux prélèvements sociaux (13,5%) même en cas de non retrait.

Jean-Claude : J'ai entendu qu'il fallait acheter de l'or? C'est vrai?

Il faut distinguer l'or physique (lingots, pièces) des actions mines d'or. Un point commun: ils sont soumis aux fluctuations du dollar. Contrairement aux idées reçues, l'or n'est pas un placement sans risque. A titre d'exemple, si l'onze est encore en hausse de près de 15% depuis le début de l'année, elle vient de perdre 15% en dix jours, passant de 1900 à 1600 dollars. Un investissement en or peut être un moyen de se protéger d'un risque systémique, auquel je ne crois pas. En conclusion, l'or reste un vecteur de diversification mais inutile d'en faire la solution ultime. Pas la peine d'investir plus plus de 5 à 10% de vos actifs en or.

Paul: Que pensez-vous de l'investissement immobilier dans les pays émergents (je pense notamment au Brésil)? Existe-t-il des instruments financiers pour ce type d'investissement?

Sur le papier, la solution semble intelligente, mais elle est difficile à mettre en oeuvre. En effet, peu de véhicules permettent d'investir dans ces zones à l'exception de certaines SICAV immobilières: Axa Aedeficandi par exemple. Le risque d'investir dans ces pays est plus important, notamment à cause de l'effet devises et du manque d'informations. Si vous avez des connaissances sur place qui vous permettent de valider l'opportunité et la qualité de l'investissement, cela peut être un plus.

Jean-Marie : J'ai vendu un bien immobilier mais ne trouve rien à acheter. Du coup mon argent est sur des livret ING. Y est-il en sécurité? Y a t il plus sur? Toute solution sauf perdre cet argent.

La solution que vous avez retenue est totalement sûre. En effet je ne crois pas du tout au scénario catastrophe d'une faillite généralisée du secteur bancaire qui seul pourrait mettre en danger votre capital. Si cela peut améliorer la qualité de votre sommeil, diversifiez sur un deuxième établissement en faisant jouer la concurrence pour avoir le meilleur taux.

Anonyme: Je possède en mon nom propre une assurance vie Caisse d'épargne Nuance privilège gestion libre d'un montant de plus de quatre cent mille euros, avec premier bénéficiaire mon épouse. Je souhaiterais savoir si dans la conjoncture actuelle je dois répartir ce capital sur plusieurs banques en plusieurs placements sécurisé sur mon épouse et moi même.

Sur le plan de la sécurité, rassurez-vous, votre contrat d'assurance vie à la Caisse d'Epargne ne pose aucun problème. Sur le plan patrimonial, en fonction de votre régime matrimonial et des objectifs de protection, il pourrait être intéressant d'en retirer une partie pour souscrire un contrat d'assurance-vie au nom de votre épouse, voire un contrat en adhésion conjointe.

chre : quel est le meilleur placement actuellement en assurance vie (j'ai actuellement 60000€à placer)

Plusieurs critères de choix :

- La solidité de la compagnie: Axa, Allianz pour ne citer qu'elles ont une bonne notation.
- La souplesse du contrat: architecture ouverte, options de gestion (ex. sécurisation des plus-values, stop loss)
- si vous ne souhaitez pas prendre de risques, le fonds en euros est à privilégier ainsi que certains fonds structurés à capital garanti.

Si votre objectif est un complément de revenu dans quelques années, intéressez vous au nouveau contrat d'assurance dit des "variable annuities". Il permet de garantir un revenu certain à vie.

phoebus : quels sont les plus rentables en placement a ce jour?

Aujourd'hui, si on accepte de prendre un risque, les actions sont à des niveaux de valorisation qui laissent des perspectives de plus-value importantes. Deux conseils si vous choisissez ce véhicule. Préférez les grandes valeurs, notamment les valeurs qui distribuent des dividendes importants (France Télécom, Total par ex.) dont la liquidité est plus grande. Investissez progressivement compte tenu du manque de visibilité absolue à court terme. Pour les plus audacieux et qui ne croient pas à l'ambiance de "fin du monde" actuelle, certaines valeurs bancaires massacrées peuvent être un vecteur d'investissement intéressant à moyen terme - à condition d'accepter une volatilité très forte à court terme.

phoebus : quels sont les meilleurs placements sans risques a ce jour?

Le Livret A, mais qui est limité à environ 15.000 euros... Les SICAV monétaires (environ 1 à 1,5% par an). Les comptes sur Livret, notamment les offres promotionnelles qui proposent jusqu'à 5% sur trois mois. D'une façon générale, compte tenu du niveau des taux courts actuels, les rendements sans risque sont très peu rémunérateurs. Même les obligations d'Etat françaises et allemandes à 10 ans sont de l'ordre de 2%.

ANI TA : J'ai placé toutes mes économies dans une assurance vie (150000 E). Je pense qu'il serait plus sur d'investir dans l'immobilier (1 studio).

Meyer AZOGUI : Tout dépend de votre objectif. Aujourd'hui l'assurance vie en euros reste un placement sûr, sauf risque systémique auquel je ne crois pas du tout. L'immobilier peut être

une source de diversification, de préférence via un financement par un crédit pour bénéficier des taux actuellement bas et une protection contre un risque éventuel d'inflation. Attention toutefois, l'immobilier n'est pas un marché sans risque. On l'a vu dans les années 1990 avec des baisses de 30 à 40%, et même si les conditions de marché ne sont pas les mêmes, une correction dans les prochaines années n'est pas à exclure.

hub-expat : Est-il réaliste de transférer une partie des assurances vies en actions, en les sélectionnant par le rendement (dividendes). En clair, j'encaisse des dividendes importantes : 7, 8, 10% et je néglige la valeur boursière de l'action puisque je vais la conserver, de toute façon!

Je pars du principe que votre assurance-vie est en euros pour répondre à votre question en deux temps. Sur le plan fiscal, quitte à détenir des actions, vous pouvez le faire aussi bien au travers d'un PEA que d'un contrat d'assurance vie. Sur le plan de l'opportunité de marché, les actions, notamment européennes, distribuent aujourd'hui des dividendes importants et sont valorisées à environ une fois l'actif net, ce qui est historiquement faible. Néanmoins la volatilité va rester encore forte dans les prochains mois. Si vous investissez sur des actions en direct, votre risque sera plus important qu'au travers d'une gestion en OPCVM. Lorsque vous achetez des actions en direct, vous percevez des dividendes en cas. Lorsque vous achetez des OPCVM, le dividende vient augmenter la valeur liquidative du fonds. Ce qui revient au même.