

Investissement, que choisir?

Du 12 mars 2003 au 12 octobre 2007, la Bourse suisse a réalisé une performance totale de 188%! Qui dit mieux? Du 2 juin 2001 au 12 octobre 2007, la hausse totale fond à 44,29%, ce qui fait quand même du 6% par année. Pour un placement dit de «père de famille», un investissement dans un fonds de placement en obligations suisses de première qualité, nous avons des performances totales qui sont de 5,82% et 21,64% dans l'ordre des deux périodes de références précédentes. Ces deux extrêmes démontrent bien que la perception de l'investissement sans risque et la réalité qui intègre les crises conjoncturelles propres au développement économique - un investissement dans le capital, les actions - rapporte plus, à long terme, qu'un investissement dans la dette - les obligations.

L'avènement des fonds de placement, et des *e-brokers* a conduit à une popularisation de la Bourse, en faisant croire que c'est

L'INVITÉ
OLIVIER FERRARI
CONINCO WEALTH MANAGEMENT SA

un jeu d'enfant de gagner de l'argent. Les marchés financiers sont devenus de plus en plus globaux. S'il y a vingt-cinq ans il était possible d'investir en Europe et dans une dizaine de régions dans le monde, aujourd'hui, il n'y a de limites que celles de la planète elle-même. Les actions sont un fonds de portefeuille. Les obligations permettent de garantir des revenus récurrents, les intérêts.

L'immobilier, la stabilité

L'immobilier représente un rendement à long terme, car il est le seul agent économique dont le rendement est stable - les loyers - et dont la valeur est sécurisée. Ce pour autant que chaque objet ait été acheté sur une base initiale de rendement réel raisonnable, dans un état

louable, avec un maintien établi de la qualité de l'objet par des entretiens et rénovations réguliers. Les derniers venus de la finance sont les *hedge funds* et les produits dits structurés. On complétera ces éléments par des investissements collatéraux que sont le placement privé «Private Equity», les investissements monétaires, les métaux précieux, les matières premières et autres. Comme il ressort de cette énumération, l'investissement n'est pas qu'un achat d'actions en ligne, mais une palette d'opportunités dont les rendements à court, moyen et long terme ne sont pas tous les mêmes, avec des risques différents et des périodes de fortes rémunérations ou de grandes dépréciations conjoncturelles.

Pouvoir attendre

Il est difficile de prévoir ce qui va rapporter le plus. Le choix d'un investissement doit dépendre de la capacité à supporter les corrections conjoncturelles, d'ac-

cepter d'avoir une vision à moyen et long terme et de ne pas devoir disposer de son argent, lorsque les valeurs ont perdu 50%.

Les défis de demain se dessinent dans des domaines tels que les matières premières où les ressources se tarissent. L'énergie est une option, avec une demande persistante. Les nouveaux riches des pays émergents représentent une demande non négligeable sur tout ce qui touche le luxe. Les technologies de l'environnement sont renforcées par le dernier Prix Nobel de la paix. La gestion dite socialement responsable est en passe de devenir le *benchmark* de la bonne conduite industrielle et financière. Comme on peut le constater, si aujourd'hui certaines options semblent dépassées, demain nous réserve de nouvelles opportunités d'investissement qui ne sont que le retour de la continuité du développement économique à long terme. Cette continuité est une opportunité. ■