

PLACEMENTS

3 ENSEIGNANTS

RAIFFEISEN

TRANSMISSION DE CONNAISSANCES

DANS LE DOMAINE BANCAIRE



PLACEMENTS

- 3.1 DOCUMENTS DIDACTIQUES
- 3.2 OBJECTIFS PÉDAGOGIQUES
- 3.3 BRÈVES RÉFLEXIONS MÉTHODOLOGIQUES ET DIDACTIQUES
- 3.4 THÈMES COMPLÉMENTAIRES



Le secret d'un placement consiste à savoir quand acheter ou vendre les bons produits.

Source
Raiffeisen

3.1 DOCUMENTS DIDACTIQUES

Les enseignants disposent des documents suivants afin de traiter le thème:

- » clip vidéo «Joël place son argent»
- » diapositives Powerpoint qui peuvent être modifiées à volonté
- » feuilles de travail destinées aux élèves, comprenant une partie théorique et des exercices
- » documents destinés aux enseignants avec corrigé des exercices

3.2 OBJECTIFS PÉDAGOGIQUES

Suite à cette unité didactique, les élèves sont en mesure:

- » d'expliquer le triangle magique et de prendre en compte les critères «rentabilité», «sécurité» et «disponibilité» pour les décisions de placement
- » de prendre conscience de leur propre profil de placement (agressif ou conservateur)
- » de distinguer entre les actions et les obligations
- » de décrire la fonction d'une bourse ainsi que les conditions requises pour comprendre une bourse efficace
- » d'expliquer et d'évaluer l'épargne en fonds

3.3 BRÈVES RÉFLEXIONS MÉTHODOLOGIQUES ET DIDACTIQUES

Pour de nombreux élèves, le thème des «Placements» n'est pas d'actualité, la plupart d'entre eux ne gagnant pas encore ou que très peu leur vie. Ils se préoccupent davantage de survivre avec leurs modestes revenus et donc loin de penser à constituer un patrimoine.

Pourtant, des enquêtes montrent que la jeunesse d'aujourd'hui est plutôt conservatrice: fonder une famille et acquérir son propre logement arrivent en tête de la liste des envies. Or, on ne peut y parvenir que s'il existe un «fonds de capital». De plus, dans le cadre du module sur la budgétisation, nous avons déjà évoqué un sondage montrant qu'un participant sur quatre de moins de 20 ans a déjà épargné plus de CHF 10'000.00 (cf. sondage de l'édition alémanique de 20 Minutes en ligne et de Tilllate du 28 au 30.08.2017).

Nous avons donc toutes les chances de motiver les apprentis à s'intéresser au moins aux bases du placement.

Les jeunes adultes devraient, en règle générale, se faire aider par les conseillers en gestion de fortune des banques une fois avoir démarré leur carrière professionnelle. Toute personne commençant tôt à se constituer un patrimoine est en position d'avantage. En effet, un horizon de placement à long terme permet des investissements sûrs (mais fluctuants).

Les thèmes de cette unité didactique visent à munir les apprentis de solides connaissances préalables pour ce genre d'entretien, afin de les protéger contre les éventuels charlatans), en mettant l'accent sur le triangle magique, la différence entre les actions et les obligations ainsi que sur le système des fonds.

3.4 THÈMES COMPLÉMENTAIRES

Ce sujet peut être approfondi davantage, si la classe y montre un intérêt particulier:

» financement participatif (crowdfunding)

Le mot se compose des termes anglais crowd «quantité, masse de personnes» et funding «financement». En français, on parle de «financement participatif».

Le crowdfunding désigne la collecte directe de fonds via Internet (c.-à-d. généralement sans l'intermédiaire d'une banque).

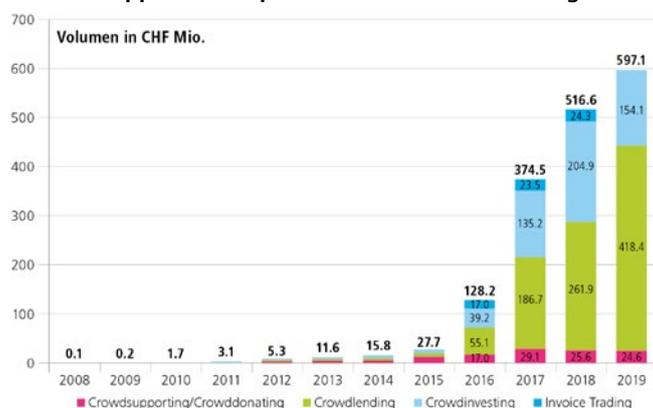
Il peut être subdivisé en cinq sous-catégories:

- » Crowdsupporting: le soutien de projets moyennant une contrepartie unique sous la forme de produits, d'œuvres d'art ou de prestations
- » Crowddonating: les contributions sont des dons, ne promettant en général aucune contrepartie
- » Crowdlending: le financement de particuliers ou d'entreprises par des crédits moyennant des paiements d'intérêts
- » Crowdfunding: participation via des capitaux propres ou des formes mixtes dans une entreprise jeune.
- » Invoice Trading: Des entreprises vendent des postes débiteurs, pour se procurer plus rapidement des espèces.

L'illustration ci-jointe présente l'évolution du volume de crédit financé. Globalement, le volume a presque quintuplé entre 2015 et 2019. Surtout en matière de crowdlending, les taux annuels de croissance sont impressionnants (50% chacun depuis 2017).

(Source: Crowdfunding monitoring de Suisse 2020 de la Haute Ecole de Lucerne).

Développement de plateformes de Crowdfunding Suisse



» Indices boursiers et options

Les bourses contrôlées par les autorités de surveillance ne sont pas des «casinos», mais des plateformes de négoce efficaces où les acheteurs et les vendeurs de marchandises génériques (comme des titres, des matières premières, etc.) se rencontrent et forment les prix en continu sur la base des transactions.

En conséquence, des actions (par ex. des titres de participation) doivent remplir certaines conditions (par rapport aux coupures, au volume de capital, à la structure des propriétaires, à la comptabilité, etc.), afin d'être autorisées à la bourse et d'y être cotées.

Les titres importants sont enregistrés au sein de la bourse principale d'un pays et font donc partie de l'indice, autrement dit d'un «panier de marchandises» qui comprend les principales actions d'une bourse. Cet indice reflète l'état momentané de la bourse sous une forme facile à communiquer. Les indices connus sont le Dow Jones (valeurs industrielles à la Bourse de New York), le DAX (Bourse de Francfort) ou le SMI (Swiss Market Index, Bourse de Zurich).

Les indices peuvent être pondérés par les prix, la capitalisation ou sans pondération.

Aujourd'hui, il est possible d'investir dans un indice, autrement dit dans toute une bourse, au lieu d'investir dans différents titres.

Les options accordent un droit (mais aucun devoir) de vente ou d'acquisition à une date ultérieure sur une action, notamment, à un prix déjà fixé. Dans le premier cas, on parle d'option Call, dans le deuxième d'options Put. Le souscripteur d'une option Call espère des cours haussiers, celui d'une option Put, des cours baissiers.

LES OPÉRATIONS DE BOURSE RÉPONDENT À CES RÈGLES

«(...) Dans le système informatique de la Bourse, les ordres d'achat et de vente sont rapprochés (matching). La procédure a lieu dans le carnet d'ordres et répond à des règles strictes. Dans le carnet d'ordres, la priorité temps-prix définit le classement. Les ordres «au mieux» sont pris en compte avant les ordres limités. Pour ces derniers, le prix est déterminant. La limite la plus élevée est donc prioritaire à l'achat. La limite la plus faible est privilégiée à la vente.

Le prix est fixé là où il est possible de négocier le plus d'actions, en tenant compte de toutes les consignes du client. Le cours vendeur (Ask) correspond au prix le plus bas proposé par le vendeur. A l'inverse, le cours acheteur (Bid) correspond au prix que l'acheteur est prêt à payer. La différence (écart cours acheteur et vendeur) équivaut à la marge que le vendeur perçoit.

Retard ordonné

Si les cours d'une entreprise se retrouvent par exemple sous une forte pression, durant le négoce, en raison d'un ordre de vente important, une interruption du négoce a lieu (ou «stop trading» en anglais). Si le prochain prix probable diffère de plus de 2% du cours actuel, l'action ne peut plus être négociée pendant cinq minutes.

Si le prix déterminé lors du fixing d'ouverture diverge fortement du prix de référence, la Bourse Suisse SIX peut, en sa qualité de place boursière, différer l'ouverture des négoce d'un titre de cinq ou quinze minutes (Delay Open). A l'ouverture, le cours de clôture du jour de négoce précédent est déterminé comme prix de référence. Ces retards se produisent souvent en cas de publication d'informations importantes sur une entreprise avant l'ouverture des négoce, entraînant un volume d'ordres d'achat et de vente inhabituellement élevé.

Le matin, en Suisse, de nombreux commentateurs citent les pré-négoiations pour donner des indications sur le jour boursier à venir. La Banque Julius Baer permet le négoce de titres SMI et SPI importants entre 8h00 et 8h45. Le niveau SMI pré-marché est alors calculé sur la base de ce négoce, qui a lieu par l'intermédiaire d'une banque, et non de la Bourse. Entre la fin du négoce d'un jour boursier et l'ouverture du jour boursier suivant à 9h00, le système boursier électronique prend des ordres et réalise un matching théorique, permettant de calculer un cours d'ouverture théorique. Aucune transaction n'est toutefois effectuée.»

(Source: NZZ du 22.07.2019, p. 21)

Des graphiques intéressants au sujet des investissements

Vous trouverez également les graphiques suivants en annexe du fichier PowerPoint, pour pouvoir en débattre avec votre classe.

Le premier illustre l'évolution annuelle de la bourse suisse depuis 1988. La diversification est très importante. Cependant, l'illustration souligne le bon vieux principe de l'investissement sur le long terme. Plus on attend, plus les années où l'on a enregistré des pertes sont souvent compensées. Sur le long terme (10 ans, par exemple), l'investisseur est gagnant.

Ecarts considérables d'une année à l'autre

Evolution annuelle de la bourse suisse (Swiss Performance Index) depuis 1988

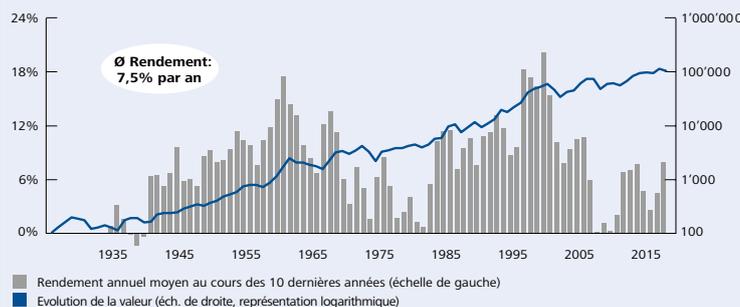


(Sources: SIX, citation conformément à MM52, 27.12.2016,p.91)

Le graphique suivant appuie cette observation: il n'existe presque aucune décennie présentant des rendements annuels négatifs (cf. les barres grises). En conclusion: les placements à long terme sur le marché des actions sont rentables.

Evolution des actions suisses depuis 1926

Rendement et évolution de la valeur des actions suisses

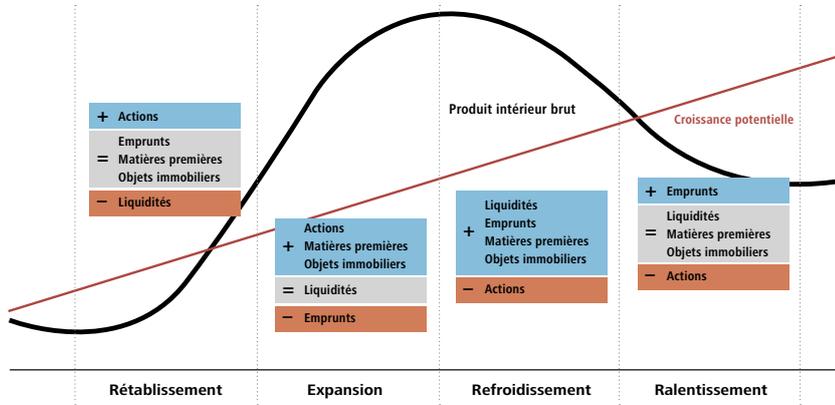


(citation d'après vz news 117 / septembre 2019, p. 17)

Le troisième graphique recommande la pondération des différentes catégories de placement dans le cycle économique. Il est possible de débattre avec les classes plus avancées, qui connaissent déjà l'évolution de la conjoncture, de la raison pour laquelle les actions sont à privilégier durant les phases de reprise et d'expansion, moins en revanche pendant celles de ralentissement économique. (Réponse: les perspectives d'évolution jouent un rôle clé dans le cas des actions. Si l'on pense que des entreprises verront augmenter leur chiffre d'affaires et leur bénéfice (ce qui est souvent le cas en période d'embellie), on a tendance à vouloir devenir

copropriétaire de cette entreprise, ce qui n'est pas le cas autrement.)

Catégories de placement

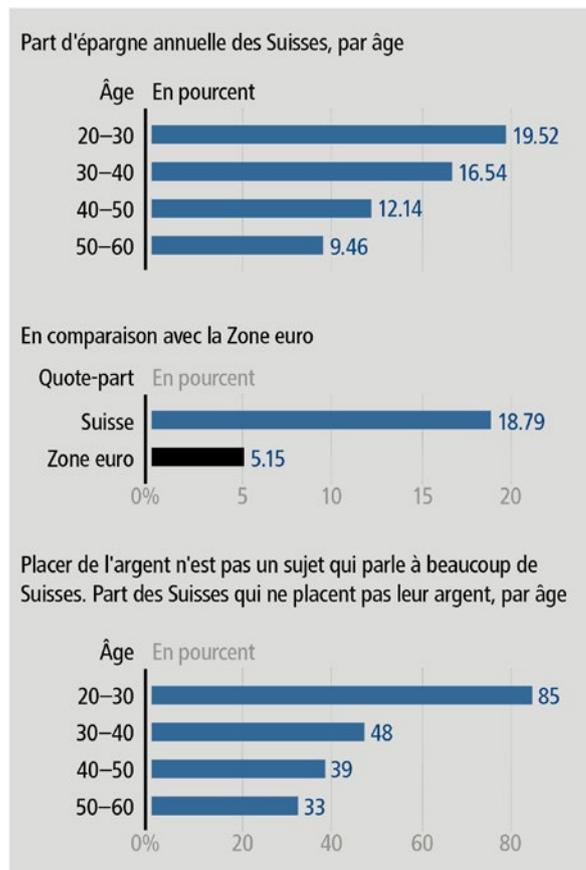


(Sources: Goldman Sachs, citation conformément à FuW n° 44 du 07.06.2017, p. 15)

Les autres graphiques se rapportent à un sondage de la start-up Fintech Selma Finance, mené auprès de 4'000 utilisateurs.

Il en ressort que les jeunes adultes présentent en Suisse un taux d'épargne largement supérieur à la moyenne (19% contre 5% dans la zone euro ou encore 6% aux Etats-Unis).

Mais ceux-ci conservent leur argent sur leur compte et n'investissent que peu dans des titres: 85% des moins de 30 ans n'ont encore jamais placé d'argent, par exemple.



(Selma Finance, zit. Bilanz 01/2019, p 20).