Piloter mes finances
Comprendre. Choisir. Agir.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

ÉTAPE 1 SUR 5 - COMPRENDRE

# Comprendre pourquoi et pour quoi investir

Avant de chercher un placement, il est utile de savoir ce que l'on attend de son argent. Investir n'est pas une fin en soi. C'est un moyen possible de préparer un projet, de construire progressivement un capital ou de donner davantage de temps à une partie de son épargne.

Dans ce premier parcours, nous n'allons donc pas commencer par les actions, les obligations ou l'immobilier. Nous allons commencer par vous : vos projets, le temps dont vous disposez et l'argent dont vous pouvez réellement ne pas avoir besoin tout de suite.

| | |
|---|---|
| **L'idée à retenir** | On ne commence pas par chercher le « meilleur placement ». On commence par comprendre ce que l'on veut faire de son argent. |

**Ce parcours vous permettra de distinguer quatre éléments qui seront utiles dans tout le Domaine 3 :**

• l'épargne que vous souhaitez garder disponible ;

• les projets que vous préparez ;

• le temps qui vous sépare de ces projets ;

• la place que le risque pourra éventuellement prendre dans vos décisions.

À la fin du parcours, vous disposerez des repères nécessaires pour utiliser l'outil « Mes projets et mon horizon d'investissement ».

Piloter mes finances
Comprendre. Choisir. Agir.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

1 - DISTINGUER

# Épargner et investir ne répondent pas exactement au même besoin

Mettre de l'argent de côté est déjà une décision importante. Mais toute l'épargne n'a pas vocation à être investie.

Une partie de votre argent peut avoir pour fonction de rester disponible : faire face à une dépense imprévue, absorber une baisse temporaire de revenus ou financer un besoin qui peut arriver rapidement. Pour cette partie, la disponibilité et la sécurité comptent généralement davantage que la recherche de rendement.

Investir répond à une logique différente. Vous acceptez de mobiliser une partie de votre argent pendant une certaine durée afin de chercher à le faire fructifier. Selon le placement choisi, sa valeur peut fluctuer et le capital peut ne pas être garanti.

| | |
|---|---|
| **Deux fonctions différentes** | Épargne disponible : argent que vous souhaitez pouvoir récupérer facilement.<br><br>Argent investi : argent affecté à un objectif et placé avec un horizon de temps défini, en acceptant les caractéristiques et les risques du placement choisi. |

L'Autorité des marchés financiers recommande de disposer d'abord d'une épargne de précaution avant de réfléchir aux projets de moyen et de long terme. Le montant adapté dépend toutefois de la situation de chacun : charges, stabilité des revenus, personnes à charge et dépenses susceptibles de survenir.

**La première question n'est donc pas « Combien puis-je investir ? », mais plutôt : quelle partie de mon argent doit rester disponible pour que je conserve une situation suffisamment confortable ?**

Piloter mes finances
Comprendre. Choisir. Agir.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

2 - DONNER UN BUT

# Pour quoi souhaitez-vous investir ?

Un investissement devient beaucoup plus facile à comprendre lorsqu'il est relié à un projet. Sans objectif, on risque de comparer des placements uniquement à partir de leur rendement annoncé, alors que ce n'est qu'un élément de la décision.

**Vos objectifs peuvent être très différents :**

• préparer progressivement votre retraite ;

• constituer un capital pour un projet futur ;

• préparer les études ou l'installation d'un enfant ;

• financer un projet immobilier à long terme ;

• faire grandir une partie de votre patrimoine ;

• préparer une transmission ;

• ou simplement commencer à investir pour un objectif qui se précisera avec le temps.

Vous pouvez avoir plusieurs projets en même temps. Ils n'auront pas forcément la même échéance ni les mêmes besoins. L'argent destiné à un projet dans trois ans ne se réfléchit pas de la même manière que l'argent destiné à la retraite dans vingt ans.

| | |
|---|---|
| **Un exercice simple** | Pour chacun de vos projets, notez trois choses : ce que vous préparez, quand vous pensez avoir besoin de l'argent et si la date est impérative ou flexible. |

Cette étape ne sert pas encore à choisir un produit financier. Elle sert à donner une fonction à votre argent. C'est cette fonction qui permettra ensuite de comparer des solutions de manière plus cohérente.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

3 - SITUER DANS LE TEMPS

# Votre horizon d'investissement change la manière de réfléchir

L'horizon de placement correspond à la durée pendant laquelle vous prévoyez de laisser votre argent investi avant d'en avoir besoin pour votre projet.

À titre de repère pédagogique, l'Autorité des marchés financiers distingue généralement le court terme, inférieur à 3 ans, le moyen terme, de 3 à 10 ans, et le long terme, au-delà de 10 ans. Ces durées ne donnent pas automatiquement un placement à choisir, mais elles permettent d'écarter certaines solutions qui ne correspondent pas au calendrier du projet.

| Horizon | Question à se poser |
|---|---|
| Court terme | Ai-je besoin que cet argent reste disponible et peu exposé aux fluctuations ? |
| Moyen terme | Quelle part de variation puis-je accepter sans mettre mon projet en difficulté ? |
| Long terme | Puis-je laisser du temps à mon investissement et accepter des périodes de baisse ? |

Le temps ne fait pas disparaître le risque. Il peut cependant modifier la manière dont certaines fluctuations sont supportées. Un placement qui varie fortement peut être inadapté si vous devez récupérer l'argent à une date proche et non négociable.

| | |
|---|---|
| **Le bon réflexe** | Reliez toujours la durée d'un placement à la date à laquelle vous aurez réellement besoin de l'argent. Votre projet donne du sens à votre horizon, pas l'inverse. |

Piloter mes finances
Comprendre. Choisir. Agir.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

4 - GARDER DE LA MARGE

# Tout l'argent disponible n'est pas forcément de l'argent à investir

Il peut être tentant de vouloir investir dès qu'une somme reste sur un compte. Pourtant, le fait qu'un argent soit disponible aujourd'hui ne signifie pas que vous pourrez vous en passer demain.

Avant d'investir, il est utile de regarder les dépenses prévisibles : travaux, véhicule, déménagement, études, santé, changement professionnel ou tout autre projet susceptible de mobiliser de l'argent dans les prochaines années.

Cette distinction évite de devoir récupérer un investissement au mauvais moment simplement parce qu'une dépense avait été oubliée.

| | |
|---|---|
| **À regarder avant d'investir** | 1. L'argent nécessaire à votre quotidien.<br>2. Votre épargne de précaution.<br>3. Les dépenses et projets déjà prévisibles.<br>4. Seulement ensuite, la part de votre épargne que vous pouvez envisager de mobiliser plus longtemps. |

Cette démarche ne fixe pas un montant universel. Deux personnes ayant la même épargne peuvent avoir des possibilités très différentes selon leurs revenus, leurs charges, leur situation familiale et leurs projets.

**Le but n'est donc pas d'investir le plus possible. Il est de déterminer une somme compatible avec votre situation et avec la durée pendant laquelle vous pouvez réellement vous en passer.**

# Investir suppose de regarder ce que vous êtes prêt à accepter

Dès que l'on parle d'investissement, le rendement attire naturellement l'attention. Mais un rendement potentiel plus élevé s'accompagne généralement d'un niveau de risque plus important. Il n'existe pas de rendement élevé garanti sans contrepartie en matière de risque.

À ce stade, vous n'avez pas besoin de définir un « profil investisseur ». Nous le verrons plus précisément dans l'étape 3 du Domaine 3. Il suffit pour le moment de comprendre que le risque possède plusieurs dimensions.

• la valeur d'un placement peut monter ou baisser ;

• vous pouvez récupérer moins que ce que vous avez investi lorsque le capital n'est pas garanti ;

• certains placements sont plus difficiles ou plus longs à revendre ;

• une baisse temporaire peut devenir un problème si vous avez besoin de l'argent précisément à ce moment-là.

| | |
|---|---|
| **Une question utile** | Si la valeur de cet investissement baissait au moment où je le regarde, pourrais-je attendre sans mettre mon projet ou mon budget en difficulté ? |

Votre capacité à accepter un risque dépend donc à la fois de votre réaction personnelle aux fluctuations et de votre capacité financière réelle à supporter une perte ou une indisponibilité temporaire.

Nous n'allons pas chercher à répondre définitivement à cette question maintenant. L'objectif de cette première étape est simplement de ne plus séparer le rendement, le temps et le risque.

Piloter mes finances
Comprendre. Choisir. Agir.

DOMAINE 3 - INVESTIR DE MANIÈRE DURABLE

SYNTHÈSE

# Avant de chercher un placement, commencez par votre projet

**Vous pouvez retenir cinq repères simples :**

• 1. Distinguez l'argent qui doit rester disponible de celui que vous pouvez envisager d'investir.

• 2. Donnez un objectif à l'argent que vous souhaitez investir.

• 3. Situez cet objectif dans le temps pour déterminer votre horizon.

• 4. Gardez une marge pour les imprévus et les dépenses déjà prévisibles.

• 5. N'oubliez jamais le risque lorsque vous regardez un rendement potentiel.

| | |
|---|---|
| **Le fil conducteur du Domaine 3** | Votre objectif > votre horizon > votre besoin de disponibilité > le risque que vous pouvez réellement accepter > seulement ensuite, les solutions à étudier. |

L'étape suivante de ce parcours sera de mettre ces éléments à plat avec l'outil « Mes projets et mon horizon d'investissement ». Vous pourrez y distinguer vos projets, leurs échéances et la part de votre argent qui doit rester disponible avant de réfléchir aux placements eux-mêmes.

À retenir : investir peut contribuer à préparer des projets de moyen ou de long terme, mais le choix d'un investissement doit rester cohérent avec votre situation, votre horizon et votre capacité à accepter le risque.

Repères pédagogiques vérifiés auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) : définition de l'objectif d'épargne, horizon de placement, épargne de précaution et relation entre rendement et risque.