

Dans les méandres des placements



Aux Editions Slatkine 2011
(www.slatkine.com)

«Guérir vos investissements - Une histoire que votre banquier ne vous racontera jamais», Alexandre Arnback et Trevor Pavitt:

Voici un guide didactique assez remarquable sur les produits financiers, les techniques d'investissement et les us et coutumes de la gestion. Directs et audacieux, les deux auteurs se montrent critiques à bon escient, argumentant du fait que «les formules magiques n'existent pas». Estimant qu'il existe une manière d'aborder les investissements de façon sereine avec d'excellents rendements, ils font l'apologie de la gestion passive, apportant une performance supplémentaire. Explications.



Banque & Finance: Pourquoi avoir choisi un titre, «Guérir vos investissements», et un sous-titre «Une histoire que votre banquier ne vous racontera jamais», aussi provocateurs, alors que les banquiers ont aujourd'hui plus besoin d'être soutenus qu'enfoncés?

Alexandre Arnback: Il est vrai que le monde financier actuel est malade. En médecine, il faut d'abord identifier ce qui ne va pas, avant de pouvoir se soigner. En finance, c'est pareil. En écrivant ce livre, nous avons voulu donner des concepts de base pour des finances plus saines, d'où le titre. Face à la complexité des investissements, de nombreux clients privés n'osent pas poser les questions essentielles à leurs banquiers. Ce livre essaie donc de désamorcer les craintes inhérentes à la thématique, en expliquant le stress de l'investisseur, puis en offrant des clefs de compréhension de l'industrie financière. Ceci dit, notre livre ne s'adresse pas uniquement aux

investisseurs privés, mais également aux professionnels de la finance. Car il ne faut pas confondre la manière de gagner son argent avec celle de l'investir. S'il devait arriver quelque chose aux investisseurs, ils doivent aussi pouvoir assurer la sécurité de leur famille. D'ailleurs, il nous arrive d'être contactés par des financiers pour les aider à établir un plan B.

B&F: Compte tenu de la situation financière mondiale actuelle, quels placements privilégiez-vous et sur la base de quelle argumentation?

A.A.: Nous appelons notre approche «timeless investing», à savoir indépendante de la situation des bourses et des pronostics se révélant en général erronés. Nos portefeuilles ne sont donc pas différents aujourd'hui de ce qu'ils auraient été en plein «boom», par exemple. Actuellement, il existe une infinité de montages financiers plus ou moins complexes. Or, la plupart des études ont prouvé que ces produits financiers ont pour vocation principale d'augmenter la rentabilité de l'industrie financière. Dès lors, nous privilégions les fonds institutionnels à classe d'actifs permettant de maximiser les rendements, de réduire les frais au minimum et de diminuer le risque de nos portefeuilles. Nous utilisons ainsi des obligations d'échéances courtes, émises par des débiteurs de très grande qualité, et libellées dans la monnaie de référence de l'investisseur, afin de le protéger contre la volatilité court terme des marchés. Pour se prémunir contre les effets long terme de l'inflation, tout en assurant la croissance, nous utilisons des fonds largement diversifiés dans les actions mondiales. Concrètement, la part action du portefeuille préconisé englobe des sociétés cotées du

monde entier, soit plus de 10'000 titres. Constitué de la sorte, le portefeuille sera rééquilibré régulièrement de manière à maintenir un niveau de risque constant, préalablement déterminé en fonction de la situation personnelle de chaque investisseur. Ceci représente le seul moyen pour qu'il bénéficie au maximum de la performance des marchés, quelle que soit la situation financière mondiale. ■

Propos recueillis par Didier Planche

A lire également:

- **«Le libéralisme est mort, vive le libéralisme», Jan Marejko**, aux Editions Slatkine 2011 (www.slatkine.com): L'auteur tente de persuader le lecteur que le libéralisme, aucunement moribond, peut redonner aux consommateurs leur pleine et entière citoyenneté, en plus d'apporter la croissance et de la répartir équitablement... Sa thèse tient en douze principes plus ou moins convaincants.
- **«Evaluer la performance économique, le bien-être et la soutenabilité», Conseil d'Analyse économique**, aux Editions La Documentation Française 2010 (www.ladocumentationfrancaise.fr)
- **«L'aide européenne au développement», Corinne Balleix**, aux Editions La Documentation Française 2010 (www.ladocumentationfrancaise.fr)



@ d.planche@banque-finance.ch

PAR DIDIER PLANCHE