



À VOS RISQUES

ANNE-MARIE PHILIPPE

- **Quel pourcentage de votre fortune investissez-vous en direct?**

60%.

- **Quel est votre secteur de prédilection?**

Les énergies renouvelables. C'est notre futur.

- **Faites-vous des investissements à haut risque?**

Oui, pour aider les entreprises en développement. J'investis régulièrement.

- **Dans quelle proportion de votre fortune?**

1%.



DR

JEAN-CLAUDE BIVER
MONTRES HUBLOT

- **Quel «vrai» risque avez-vous pris dans votre vie?**

Lorsque j'ai vendu Blancpain. Le risque de perdre ma passion et mon boulot. Heureusement, j'ai pu continuer à travailler pour la marque et entrer dans le comité de direction de Swatch Group.

- **Vous vendez Blancpain, vous cherchez à acheter Hublot, que vous dirigez...**

Cela correspond à une autre période de ma vie. Et les deux marques ont des concepts très différents. Deux mondes.

Blancpain reste pur et rond, Hublot allie la tradition et le futur avec de nouveaux matériaux.

- **Quels risques ne prendriez-vous jamais?**

Dépenser un franc si je n'en ai pas deux au minimum.

- **Avez-vous un jour fait une grande folie sur le plan financier?**

Oui. J'ai acheté une magnifique fontaine en baccarat d'une valeur de 200 000 francs. J'avais ma période baccarat... Elle dort aujourd'hui à la cave.

- **Jouez-vous les marchés à la baisse?**

Bien sûr. Et ça me réussit. Ils étaient très bas ces derniers temps. J'ai gagné 10% en 3 jours.

- **Mais vous avez certainement perdu il y a quatre ans.**

Oui, effectivement. Disons que j'ai tendance à prendre mes responsabilités. J'admetts ma faute sans y impliquer les autres. Et... je passe à autre chose.

- **Suivez-vous l'actualité des produits financiers?**

Oui, tous les jours. Cela fait partie du métier. Je suis le cours du dollar, de l'or, de la Bourse. La Bourse influence le luxe. Pour Hublot, j'investis dans l'or. J'utilise les instruments financiers qui sont à ma disposition, pour me protéger et anticiper. Je ne reste pas inactif. J'agis. Dernièrement, l'or était à 30 000 francs le kilo. Nous utilisons 12 tonnes d'or. En anticipant, j'ai pu l'acheter à 22 000 francs le kilo.

De la marge entre audace et prudence

Forex. Le marché des devises était auparavant réservé aux professionnels. Il s'est vraiment ouvert au public en devenant une classe d'actifs à part.



ALAIN BROYON
DUKASCOPY

Les pub promettent monts et merveilles. «Traitez le Forex sans commission à partir de 2000 francs.» «Forex; investissez 5000 francs et traitez gratuitement.» «Devenez riche avec le Forex en 1 heure par jour.» Le monde est-il devenu gratuit? Peut-on vraiment devenir riche avec 2000 francs? Peut-on vraiment faire des transactions gratuitement et, surtout, est-il raisonnable de le faire? Sur le plan mondial, cet accès facilité a créé un boom du Forex et par conséquent des plateformes qui proposent leurs services sur Internet. Le volume journalier du Forex est passé de 880 milliards en 1992 à 3,21 trillions en 2007 (voir graphique). Banques, sociétés financières, hedge funds et clients privés, tout le monde désire saisir cette opportunité, soit pour diversifier leurs avoirs, soit pour hedger leur risque ou tout simplement suivre cette nouvelle tendance. La politique d'investissement et de diver-

sification des portefeuilles a certes évolué au cours des dernières années, mais les fondements restent les mêmes. De plus, traiter gratuitement peut sembler très intéressant. Toutefois, rien n'est gratuit dans le domaine financier, et encore moins les transactions financières.

POPULARISATION. Le marché des changes est par nature un marché volatile. La pratique qui consiste à effectuer des opérations par le biais de marges augmente considérablement le rendement, mais également le risque. Est-ce donc un marché facile auquel tout le monde peut accéder et dont il peut tirer un rendement intéressant? Assurément, tout le monde peut ouvrir un compte auprès d'un broker dit «market maker». Mais le risque de perdre l'intégralité de la somme investie est grand pour les novices. De plus, le risque de conflits d'intérêts avec son broker est non négligeable. Il faut donc rester prudent malgré la popularisation de ce formidable outil. On peut effectivement gagner de l'argent, mais comme partout,

Volume journalier du marché FX



Source: Bank of international settlements - 2007 Triennial survey

Marché des changes sur plateforme en ligne

Le Forex est la contraction de l'anglais Foreign Exchange, soit le marché des changes. Il s'est libéralisé depuis la création des Accords de Bretton Woods en 1944. La valeur des principales paires de monnaies est alors devenue indépendante l'une de l'autre. Le Forex est devenu une nouvelle classe d'actifs, avec

comme conséquence directe une diminution du seuil d'entrée. Auparavant, l'accès aux outils et systèmes liés au Forex était uniquement réservé aux grandes banques et institutions et plus tard aux grosses fortunes. Depuis environ cinq ans, des plateformes en ligne se sont développées et ont rendu

accessible cette technologie à tout un chacun, avec la possibilité de traiter des millions en un clic de souris. Sur le Forex, les investisseurs peuvent négocier une monnaie contre une autre, en espérant que celle achetée progressera davantage. Pour ouvrir une position avec utilisation d'un effet de levier

– principalement réservé aux professionnels – le trader n'a pas besoin d'avoir la totalité de la valeur nominale sur son compte de marge. Généralement, le broker demande une couverture allant de 1 à 5% de la valeur du contrat. De nombreux traders sont séduits par la volatilité et l'effet de levier sur le Forex.

l'argent facile en quelques clics de souris est un mirage. Le Forex est une nouvelle classe d'actifs comme les actions ou les obligations. Sa particularité: la possibilité d'utiliser un effet de levier qui peut paraître très attractif. Et s'avérer très dangereux. Plus le levier est agressif et risqué, plus la probabilité de perte augmente, allant jusqu'à une perte totale. Il faut garder à l'esprit un certain nombre d'éléments avant de se lancer dans l'aventure. Le Forex n'est pas accessible à tout un chacun, du moins du point de vue informel. Donc, comme pour les autres classes d'actifs, la question de la connaissance et de la gestion des risques s'impose.

MINIMAL. En ayant les connaissances de base, à partir de quel montant minimal est-il judicieux d'investir? Doit-on diversifier son portefeuille, si oui, à quel risque? En premier lieu, afin d'éviter des conflits d'intérêts avec son broker qui propose des plateformes gratuites, les professionnels ont tendance à traiter via leur Prime Broker qui offre un accès à des places de marché telles que Hotspotfxi, LavaFX, EBS ou SWFX - Swiss FX Marketplace. Il en existe entre 10 et 15 dans le monde, mais leur seuil d'entrée diffère et varie entre 50000 et 500000 francs. Les

2000 francs minimum d'investissement ne sont donc pas possibles. De plus, certaines places de marché peuvent refuser les clients qu'elles estiment novices. Une autre manière d'investir dans le Forex serait via un manager externe. Dans ce cas, une sélection stricte du gestionnaire incombe au client. Il existe des myriades de traders, mais seule une poignée traite de manière rigoureuse. Certains clients délaisSENT les actions ou obligations et gèrent leur fortune par le biais du Forex, ouvert 24h sur 24 et proposant de multiples opportunités. D'autres investisseurs diversifient leur portefeuille en allouant entre 10 et 20% de leurs avoirs dans le Forex en fonction du choix de leur gestionnaire FX et du risque de la stratégie choisie. En effet, la non-corrélation entre le Forex et les actions permet une bonne répartition du risque portefeuille.

TECHNOLOGIES. Les nouvelles technologies ont augmenté et accéléré les échanges, et les sommes échangées ne se comptent plus en milliards mais en trillions. Les transactions se font directement entre vendeurs et acheteurs via des places de marché, permettant ainsi une transparence absolue. Le Forex n'est pas destiné à tout le monde. Il pourrait sem-

bler simple d'y investir, mais c'est indéniablement un marché compliqué et complexe, offrant d'énormes opportunités de gains mais également de pertes. Il faut être professionnel ou bien connaître le Forex et ses risques. Avant d'y investir, il est indispensable d'étudier et

d'analyser ce marché qui offre des opportunités d'investissement absolument gigantesques. Plus qu'une tendance, c'est le plus grand marché au monde il et représente cette nouvelle classe d'actifs incontournable qui permettra la diversification des avoirs. ■

Publicité



Vous cherchez un placement avec plus de rendement et moins de risque ? Avec les **mandats de gestion CTM** (Composite Timing Model), vous bénéficiez des avantages d'une gestion traditionnelle et ceux d'une gestion active du risque. En résumé, vous profitez des marchés à la hausse, et en sortez dès qu'une baisse se profile à l'horizon.

En gestion de fortune, il faut un brin de génie pour satisfaire toutes vos exigences.

www.bcn.ch