

# FINANCES

Investissement · Prévoyance · Financement



## PERSPECTIVES DE PLACEMENTS POUR 2019: ENTRE ESPOIR ET INQUIÉTUDE

L'année 2018 est restée en deçà des attentes sur le plan boursier, à l'exception de la bourse américaine. Pour 2019, la plupart des experts financiers de Suisse évoquent le célèbre proverbe: «Prudence est mère de sûreté.» **Page 03**



### MULTI PREMIA

Les protagonistes de l'EURO STOXX Multi Premia débattent des différents aspects de l'innovation.  
**PAGE 06**



### LIDIA BOLLA DE VISION&

Une courte interview sur les monnaies cryptographiques et la chaîne de blocage  
**PAGE 13**



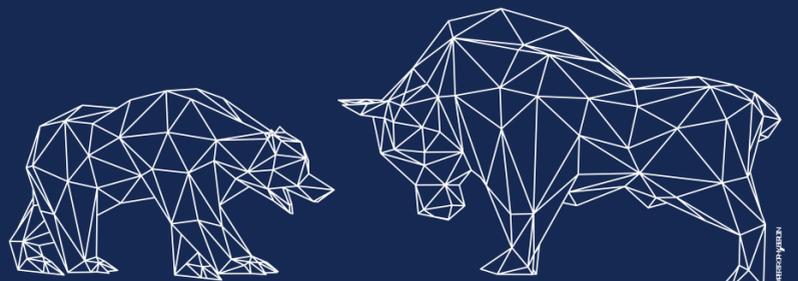
### BOUSSOLE DE L'INVESTISSEMENT

Des spécialistes de produits de premier plan nous présentent leurs favoris pour 2019.  
**PAGE 14**

Anzeige

**30 YEARS SMI:  
EQUITY INDICES EXPLAINED!**  
Special exhibition at the Swiss Finance Museum

[www.finanzmuseum.ch](http://www.finanzmuseum.ch)



# Les perles des matières premières ont ce petit quelque chose en plus

Un coup c'est l'or qui grimpe, un coup c'est le blé qui diminue ou le pétrole qui augmente. Pour les investisseurs, il est impossible de miser systématiquement sur le bon titre. C'est pourquoi **BALCMU** a été créé, un certificat Outperformance d'UBS avec un Booster intégré.

JÜRGEN KOB

«Le nickel et le zinc grimpent», «les graines de soja sont dans le rouge» ou «les sanctions contre l'Iran et les alertes aux ouragans font grimper le prix du pétrole» – voilà trois exemples d'informations actuelles provenant des marchés des matières premières. Pour les investisseurs, il est beaucoup plus difficile de faire une prévision que pour les actions ou les obligations. La plupart des investisseurs privés sont dépassés et renoncent entièrement à avoir des matières premières dans leurs dépôts. Les lecteurs de payoff savent que la diversification est indispensable à la réussite d'un placement à long terme. Les nombreuses matières premières sont habituellement regroupées en catégories. A l'échelle mondiale, les «énergies» telles que le pétrole, le charbon ou le gaz et les «métaux» tels que le zinc, le cuivre ou l'aluminium sont les plus importants. Le blé, le maïs ou le sucre font partie quant à eux du segment «Matières premières agricoles». En outre, les «métaux précieux» que sont l'or, l'argent ou le platine jouent un rôle important. Les matières premières sont principalement représen-

tées via des contrats à terme. Etant donné qu'un investisseur ne conserve habituellement pas son contrat à terme jusqu'au bout et qu'il ne veut pas livrer la matière première phy-

**«Une large allocation et une diversification temporelle sont les ingrédients du succès.»**

siquement, il doit l'échanger avant l'échéance. Cela implique des coûts qui peuvent affecter la performance.

**Un véhicule de placement plein d'éclat**

C'est la raison pour laquelle les experts d'UBS ont créé les «Leveraged Perles». **BALCMU**, un certificat Outperformance, fait également partie de cette catégorie. 29 sortes de matières premières sont ici combinées avec jusqu'à cinq périodicités (de 3 mois à 3 ans). Parmi elles, on trouve le pétrole, le cuivre, le zinc, l'or, le platine, le blé, la farine de soja et même le bétail vi-

vant. C'est par cette large allocation et cette diversification temporelle que se distingue ce produit de placement. Le certificat a été émis en février 2016 avec un Strike Level de 663.50 points. A la mi-décembre, l'«UBS Bloomberg CMI Composite ER Index (USD)» affichait un niveau légèrement supérieur à 800 points, ce qui correspond à une augmentation d'environ 20% depuis la date d'émission. Le certificat Outperformance offre la possibilité de participer de manière disproportionnée et illimitée à la hausse des cours de l'indice CMI à hauteur de 125%. Si le cours devait passer sous la barre des 663.50 points, le taux de participation serait de 100%, ce qui correspond au potentiel de perte d'un investissement direct. **BALCMU** est valable jusqu'en fin mai 2019 et représente donc un engagement à court terme sur les matières premières. Etant donné que l'effet de levier complet des certificats Outperformance ne se développe généralement qu'à la fin de sa durée, il reste un petit revenu supplémentaire en cas de valeur de référence croissante, d'autant que le cours **BALCMU** est légèrement inférieur à sa valeur théorique. Avec une notation d'UBS de A- (S&P), le risque d'émetteur est secondaire. Aucune gestion active n'est effectuée. Aucun frais de gestion n'est donc dû. L'écart moyen est d'environ 0.75%.

**Conclusion**

Pour les investisseurs qui n'ont pas encore investi dans les matières premières, il vaut la peine d'ajouter une position d'environ 5% à leur dépôt. En mai prochain, l'investisseur devra décider s'il veut effectuer un «roll» de son engagement sur la matière première dans un nouveau certificat «Leveraged Perles». ■

★★★  
Qualité/prix: très bon

**dp rating**

5  
Chances/risques: élevé  
Détails: [www.payoff.ch](http://www.payoff.ch)

<b>Symbole</b>	<b>BALCMU</b>
<b>Valeur</b>	<b>31541186</b>
<b>Type de produit</b>	Certificat Outperformance
<b>Valeur de référence</b>	UBS Bloomberg CMI Composite ER Index (USD)
<b>Emetteur</b>	UBS
<b>Notation (S&amp;P)</b>	A-
<b>Agencement</b>	
Durée	30.05.2019
Participation	125% supérieur au prix d'exercice; 100% inférieur au prix d'exercice
<b>Prix d'exercice</b>	663.50
<b>Frais de gestion</b>	aucun
<b>Indicateurs</b>	
Ecart moyen	0.79%
Disponibilité de l'écart	100%
<b>Cours</b>	
Vendeur (17.12.18)	USD 1264.00
Place boursière	SIX Swiss Exchange

Source: Infront

**Evaluation payoff**

- + minimisation des pertes de roulement (roll)
- + volatilité plus faible grâce à la diversification
- échéance finale

# Investir de façon autodéterminée avec Clevercircles

**Monsieur Comment, Clevercircles a vu le jour il y a quelques mois seulement. Expliquez-nous brièvement quels services propose votre entreprise.**

Clevercircles est une plateforme numérique d'un nouveau genre dédiée à la gestion de fortune basée sur des fonds indiciels et des ETF. Clevercircles offre ainsi à sa clientèle privée une solution très efficace et pratique pour constituer et gérer leur patrimoine de manière systématique. Les clients investissant avec Clevercircles peuvent déterminer individuellement leur stratégie de placement, la modifier ou la rééquilibrer régulièrement au besoin. Avec Clevercircles, les investisseurs ont accès à l'intelligence collective de la

**«En investissant avec Clevercircles, il est possible de décider soi-même de la stratégie de placement stratégique et tactique.»**

communauté Clevercircles lors de leurs prises de décisions. Qu'il s'agisse de personnes de confiance, de professionnels de l'investissement impliqués ou de groupes partiels de la communauté; sur Clevercircles, chacun peut déterminer quel avis est important pour lui. On peut se représenter le principe comme

un comité de placement privé. Sur Clevercircles, nous l'appelons «Circle». Ainsi, avant de prendre une décision de placement, par exemple concernant la réduction de ma part d'actions, je vois ce qu'en pensent les autres participants de mon Circle. Nous proposons également d'autres fonctionnalités qui n'existent pas telles quelles chez les robo-advisors: l'investisseur peut par exemple décider lui-même s'il souhaite protéger son portefeuille contre les fluctuations monétaires et dans quelles proportions.

Clevercircles est une unité commerciale stratégique de la Banque CIC (Suisse) SA.

**Clevercircles prône la «gestion de fortune autonome», qu'est-ce que cela signifie exactement? En quoi votre offre se différencie-t-elle de la gestion de fortune traditionnelle?**

Les solutions traditionnelles de gestion de fortune, notamment dans le segment moyen pour des fortunes comprises entre CHF 50 000 et CHF 500 000.-, sont souvent hautement standardisées, surévaluées et non flexibles. Les robo-advisors qui sont arrivés sur le marché sont certes souvent moins coûteux, mais ils n'offrent généralement pas encore la plus-value escomptée. De plus, les solutions de robo-advisor existantes sont déterminées par autrui. Les décisions de placement ne sont pas prises par le client mais par le prestataire, c'est-à-dire le

Breve interview de Sebastian Comment, directeur de Clevercircles

gérant de fortune. Ici, les mêmes questions que pour les solutions classiques de gestion de fortune se posent: qui a pris quelle décision et pourquoi, et qu'est-ce que cela a apporté?

Avec Clevercircles, nous nous adressons à une clientèle exigeante qui prône l'efficacité qui se traduit par des coûts bas et une facilité d'utilisation. Mais nos clients en veulent davantage. D'après notre étude de marché, nous savons que deux tiers des investisseurs suisses souhaitent participer régulièrement aux décisions de la composition de leur portefeuille. C'est un point crucial. En investissant avec Clevercircles, il est possible de décider soi-même de la stratégie de placement stratégique et tactique. Les clients de Clevercircles décident également eux-mêmes quel professionnel ou quelle communauté fait partie de leur propre Circle. Nous n'excluons donc pas du tout les professionnels de l'investissement, au contraire, nous proposons toute une palette de participants et de professionnels qu'il est possible de combiner dans son propre Circle. Et ce n'est pas tout. Sur Clevercircles, il est possible de voir qui a vu juste et qui s'est trompé dans ses évaluations du marché. Il s'agit là d'une toute nouvelle transparence

\* [https://clevercircles.ch/media/1233/handelszeitung-nov23-2017\\_wie\\_wird\\_heute\\_entschieden.pdf](https://clevercircles.ch/media/1233/handelszeitung-nov23-2017_wie_wird_heute_entschieden.pdf)



SEBASTIAN COMMENT  
directeur Clevercircles

qui apporte non seulement de meilleurs résultats mais qui fait également plaisir.

**Très brièvement: Quels sont les avantages décisifs proposés par Clevercircles?**

**Efficacité:** L'univers de placement se compose des fonds indiciels et des ETF disponibles les plus avantageux. Tous les frais sont inclus dans la commission forfaitaire «all-in-fee».

**«Nous proposons toute une palette de participants et de professionnels qu'il est possible de combiner dans son propre Circle.»**

**Participation:** Avec Clevercircles, les investisseurs décident eux-mêmes comment composer et adapter leur portefeuille.

**Intelligence collective:** Les investisseurs peuvent comparer leurs attentes du marché avec des personnes de confiance et des professionnels qu'ils sélectionnent eux-mêmes avant de prendre une décision.

**Transparence:** Une entière transparence, pas seulement en ce qui

concerne les coûts mais aussi concernant la fiabilité des prévisions du marché pour chaque participant et Circle.

**Confort:** Fonctionnalités complètes sur ordinateur et via l'application mobile, ouverture de dépôt 100% en ligne sans papier ni vidéo.

**Quels objectifs souhaitez-vous atteindre cette année avec Clevercircles?**

L'objectif principal est la satisfaction de nos clients. Cela inclut également les clients qui ont un compte de démo et patientent encore avant d'investir. Dans ce contexte, nous espérons naturellement que les marchés, après une année boursière 2018 difficile, prospèrent à nouveau sur une base saine et permettent de générer des rendements conséquents.

Clevercircles espère encore gagner en popularité cette année et aborder de nouveaux clients, qui ont jusqu'à présent réalisé des performances inférieures à la moyenne avec des solutions standardisées.

En outre, nous souhaitons cette année rendre la technologie de Clevercircles accessible à d'autres acteurs sur le marché grâce à nos solutions de marque blanche (White Labeling) et déployer ensemble de nouveaux produits. ■