

Jeu de rôle 2 : incarnez un investisseur

Qui incarnez-vous ?

Lara, 50 ans, est propriétaire de sa maison (estimée à 300.000 euros) et a des revenus mensuels nets compris entre 2.500 euros et 5.000 euros. Lara dispose d'un capital à investir de 50.000 euros. Elle n'est pas contre le fait de prendre un certain risque avec cet argent, mais souhaite avant tout parvenir à un bon équilibre entre risque et rendement. Elle comprend que la valeur de son portefeuille puisse fluctuer et accepte une perte de valeur limitée à court terme. Son horizon de placement est de 5 à 10 ans. Lara souhaite soutenir le secteur des droits de l'enfance et de l'accès à l'éducation.

Questions :

- 1) Sur la base du descriptif qui précède, ainsi que du questionnaire MiFID II que Lara a complété (voir Annexe 1), entourez quel est son profil d'investisseur :**

- A. Profil à sécurité élevée (stratégie d'investissement défensive)
- B. Profil équilibré entre sécurité et risque (stratégie d'investissement équilibrée)
- C. Profil à risque élevé (stratégie d'investissement dynamique)

- 2) Différents produits d'investissement vous sont proposés en Annexes (Annexes 2 à 6). Identifiez parmi les différentes classe d'actifs qui vous sont proposées (actions, obligations, bons d'Etat, ...) celle qui vous rapporte un rendement fixe ou un rendement variable.**

Rendement fixe	Rendement variable

- 3) Parmi les produits qui vous sont proposés en Annexes (Annexes 2 à 6), quelles sont les classes d'actifs que vous privilégieriez pour constituer votre portefeuille d'investissement (toujours en en tenant compte de votre profil d'investisseur) ?**

Un mélange équilibré entre des produits financiers à faible risque pour sécuriser le capital investi, comme les obligations de qualité et des produits financiers à plus haut risque offrant un plus grand potentiel de bénéfice comme les actions cotées.

Convient	Ne convient pas

4) Etablissez à présent de manière générale la composition de votre portefeuille. Par exemple : investir 50 % dans des actions et 50 % dans des obligations. Pour ce faire, tenez compte évidemment de votre profil d'investisseur ! Pour rappel, vous disposez de maximum 50.000 euros à investir et votre horizon de placement est de 5 à 10 ans.

5) Votre portefeuille est-il diversifié ? Justifiez.

6) En comparant les documents en annexes, identifiez les différents types de risques traditionnellement associés à chaque classe d'actif.

- Bons d'Etat :

- Obligations :

- Actions :

- Fonds de placement :

7) Parmi tous les produits d'investissement, si Lara souhaite un revenu annuel, lesquels conviendraient le mieux pour elle ?

8) En quoi l'action numéro 2 est différente des autres actions qui vous sont proposées ?

9) Parmi les fonds d'investissement qui vous sont proposés en annexe, quels sont ceux dans lesquels Lara peut investir, si elle souhaite soutenir les droits de l'enfance ?

Annexe 1 : questionnaire MiFID

Questionnaire MiFID

Connaissance et expérience

1. Les investissements vous sont-ils familiers ?

- a) Je n'y connais rien et cela ne m'intéresse pas vraiment.
- b) Les investissements ne me sont pas familiers, mais ils m'intéressent.
- c) J'ai suffisamment d'expérience pour bien comprendre l'intérêt de la diversification.**
- d) Je me considère comme un investisseur expérimenté qui gère parfaitement tous les aspects des marchés financiers.
- e) Je comprends parfaitement que les marchés financiers peuvent fluctuer fortement, que certains secteurs et certaines catégories d'actifs présentent des caractéristiques spécifiques de revenus, de croissance et de risques.

2. Avez-vous suivi des études supérieures dans une section économique-financière ?

- c) oui
- d) non**

3. Exercez-vous une profession liée au "monde des placements" ?

- c) oui
- d) non**

4. Connaissance et expérience en matière de produits financiers.

Pour les catégories de produits ci-dessous, mentionnez si vous les connaissez, si vous y avez déjà investi et le niveau de risque que vous leur attribuez.

	Connaissance? Réponses possibles : 4. Aucune 5. Moyenne 6. Approfondie	Expérience? Réponses possibles : 4. Jamais 5. Parfois 6. Souvent	Risque? Réponses possibles : 5. Bas 6. Bas à moyen 7. Moyen à élevé 8. Très élevé
1. Produits de placements classiques (bons de caisse, bons d'État, obligations en euro)	Moyenne	Jamais	Bas à moyen
2. Produits structurés (sicav, notes) avec protection du capital	Aucune	Jamais	Moyen à élevé
3. Sicav, fonds communs de placement	Aucune	Jamais	Moyen à élevé
4. Obligations en devises, convertibles et perpétuelles	Aucune	Jamais	Très élevé
5. Actions, certificats immobiliers, strips	Aucune	Jamais	Très élevé
6. Produits structurés (sicav, notes) sans protection de capital, reverse convertibles	Aucune	Jamais	Très élevé
7. Options, warrants et autres produits dérivés	Aucune	Jamais	Très élevé

Objectifs d'investissement

1. Quels sont les objectifs de votre investissement ?

- a) Préserver mon capital et obtenir des revenus complémentaires.
- b) Créer des revenus et subsidiairement faire croître mon capital.
- c) **Un équilibre entre revenus et croissance de mon capital.**
- d) La croissance de mon capital à long terme.

2. Si vous désirez percevoir un revenu régulier de vos placements, quel est le montant et quelle fréquence de revenus souhaitez-vous ?

Montant : **je n'ai aucune idée de combien cela peut rapporter**

Fréquence :

- a) Mensuelle.
- b) Trimestrielle.
- c) Semestrielle.
- d) **Annuelle.**

3. Quel est votre horizon d'investissement ?

- a) Entre 3 et 5 ans.
- b) **De 5 à 10 ans.**
- c) 10 ans et plus.

4. Dans la gestion de votre patrimoine, quelle affirmation correspond le mieux à votre personnalité ?

- a) Un placement doit avant tout veiller à préserver mon capital, quitte à avoir moins de possibilités d'améliorer les performances de mon portefeuille.
- b) **Bien que je privilégie la sécurité, je suis prêt à prendre des risques limités pour améliorer les performances.**
- c) Pour obtenir de bonnes performances, je suis prêt à introduire des placements plus risqués dans mon portefeuille.
- d) Je recherche avant tout les placements les plus performants, quitte à prendre des risques importants.

e) Comment feriez-vous face à une dépense urgente ou inattendue ?

- a) **Comme j'ai suffisamment de sources de revenus je ne devrais pas faire appel à mes investissements.**
- b) Si cela arrive, je liquiderais une partie de mes investissements, même à perte.

Situation financière

1. Quels sont vos revenus mensuels nets réguliers ?

- a) Moins de 2.500 euros.
- b) **Entre 2.500 euros et 5.000 euros.**
- c) Plus de 5.000 euros.

2. Êtes-vous propriétaire de votre habitation ?

- a) **Oui**
- b) Non

3. Quelle est la proportion de vos charges financières régulières (emprunts, loyer, assurances, ...) par rapport à vos revenus mensuels réguliers ?

- a) Moins de 30%.
- b) **Entre 30% et 50%.**
- c) Plus de 50%.

4. Quelle est l'importance de vos investissements mobiliers ?

- a) Moins de 20.000 euros.
- b) **Entre 20.000 euros et 100.000 euros.**
- c) Plus de 100.000 euros.

Profil de risque

1. Dans quelle mesure tolérez-vous des variations de votre portefeuille ?

- a) Je peux tolérer des variations de valeur dans mon portefeuille, mais à l'échéance je veux être sûr de récupérer au moins le capital investi.
- b) **Je peux tolérer des variations à court terme, mais à moyen et à long terme je m'attends à un rendement positif de mon portefeuille.**
- c) Comme la moitié de mon portefeuille est investi dans des actifs risqués (comme des actions, des fonds de placement ou des obligations en devises étrangères), je comprends que des variations sont possibles.
- d) Je suis conscient que mon portefeuille, qui est investi en majeure partie dans des actifs financiers risqués, va subir des variations à moyen et à long terme.
- e) Je n'ai aucun problème à voir mon portefeuille subir des variations. Ces variations sont inhérentes à mes objectifs d'investissement et à mon horizon de placement à long terme.

2. Vous avez un actif risqué en portefeuille (par exemple des actions, un fonds de placement ou une obligation en devise étrangère) qui sur le long terme dispose de bonnes perspectives de rendement. Pour l'heure cet actif affiche un recul de 10%. Que faites-vous ?

- a) Ce cas de figure ne me concerne pas, car je n'investis que dans des produits sûrs pour lesquels je suis certain d'au moins récupérer mon capital de départ à l'échéance.
- b) Je revends de suite ce produit afin de limiter les pertes.
- c) Je revends une partie de mes investissements dans ce produit afin de limiter mes pertes.
- d) **Je conserve cet actif en portefeuille tout en le suivant de près.**
- e) Je profite de ce recul de 10% pour investir de nouveaux capitaux dans ce produit de placement.

3. Vous désirez que votre portefeuille soit réparti de la manière suivante :

- a) Uniquement des produits financiers qui me garantissent de récupérer 100% de mon capital investi à l'échéance.
- b) **Pour la grande majorité des produits sûrs qui me garantissent de récupérer 100% du capital investi, mais également un soupçon de produits à risque (maximum 30%).**
- c) Un juste équilibre entre produits à risque et produits sûrs avec protection du capital.
- d) Une grande majorité de produits financiers à risque mais avec un petit matelas de produits sûrs (20% maximum) qui garantissent de récupérer 100% du capital à l'échéance.
- e) Uniquement des produits risqués en recherchant toujours le rendement le plus élevé possible.

Évaluation des préférences en matière de durabilité

- Voulez-vous que l'offre de produits d'investissement tienne compte du possible impact négatif de l'investissement sur l'être humain, l'environnement ou la société ?
- Désirez-vous que l'offre de la banque, de l'assureur ou de l'intermédiaire inclue des investissements durables ?
- Souhaitez-vous que la banque, l'assureur ou l'intermédiaire vous propose des investissements repris dans la taxonomie européenne çàd des investissements dans des activités économiques considérées comme « vertes » par la Commission européenne ?