

A chaque phase de la vie son placement

Il n'existe rien de constant si ce n'est le changement - cette devise s'applique parfaitement à vos finances. Vos besoins et vos objectifs évoluent dans le courant de votre vie, c'est indéniable. Dès lors, votre planification financière doit se plier à ces exigences. Nous vous invitons à découvrir ici comment choisir les investissements appropriés aux différentes étapes de votre existence.

Sandrine et Meret sont deux jeunes femmes pleines d'ambitions. Alors que Meret suit une formation dans le domaine commercial, Sandrine est inscrite à l'université depuis l'automne dernier dans le but de devenir médecin. Pour l'instant, elles ne roulent vraiment pas sur l'or et travaillent régulièrement pour arrondir leurs fins de mois tout en étant conscientes du fait que cette situation changera dès qu'elles entreront de plein pied dans la vie active.

Carrière et finances

Le potentiel financier des deux nouvelles venues dans le monde professionnel dépend fortement de leurs chances de carrière, mais aussi de l'évolution de leur vie privée. Le capital financier qu'elles se constitueront durant leur existence va clairement de pair avec leur capital humain respectif. Il s'agit pour ce dernier de la valeur de la totalité des revenus escomptables. Plus le potentiel professionnel est important, plus la fortune générée avec le temps grossira - déduction faite des coûts de la vie courante. Le capital financier ne se constitue pas uni-



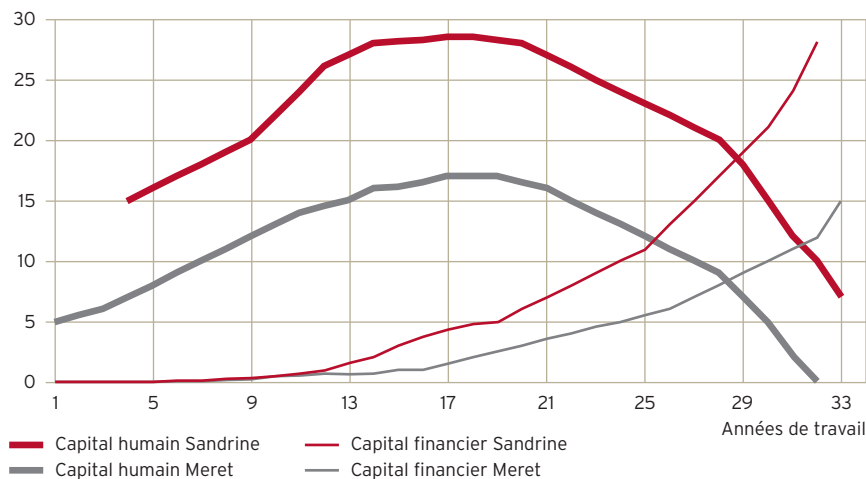
quement de l'épargne privée, mais aussi de tous les droits en lien avec la prévoyance étatique et professionnelle qui, avec l'âge, prennent une part conséquente dans le patrimoine global.

Supposons que, à l'issue de leurs études, Sandrine et Meret effectuent une entrée facile dans la vie active, franchissant petit à petit les différentes marches les menant à leur but. Bien que Meret entame sa carrière un peu plus jeune, il ressort du premier graphique que Sandrine dispose d'un potentiel de développement nettement plus marqué, car elle débutera avec un niveau de salaire bien plus élevé et que ce dernier évoluera en conséquence. Le patrimoine de Sandrine dépassera donc celui de Meret dont le salaire se situe à un niveau moindre. Elle ne pourra pas se constituer un bas de laine aussi gros.

La situation change du tout au tout, si Sandrine décide de renoncer pendant quelques années à son métier pour fonder une famille et que Meret continue au même rythme. Le capital humain de Sandrine connaît alors un véritable creux par rapport à ce qu'elle aurait en poursuivant de manière linéaire sa carrière, creux qu'elle n'arrivera jamais à combler même si elle réintègre la vie active. Cette décision ne va pas non plus sans répercussions considérables sur son capital financier. La différence par rapport au capital financier de Meret n'est brusquement plus aussi grande. Conclusion: plus une carrière professionnelle est linéaire, plus l'évolution financière a des chances de suivre le même mouvement. Toutefois, nous savons tous que plus spécialement les femmes ne suivent pas un parcours tracé d'avance. Ainsi, qu'il s'agisse de con-

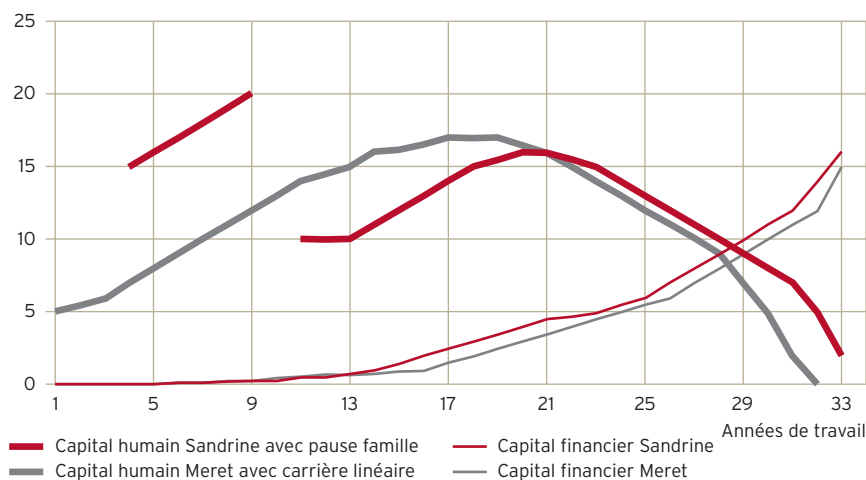
Potentiel de développement du capital humain et financier dans le cas d'une carrière professionnelle linéaire

Evolution de la valeur



Potentiel de développement du capital humain et financier en cas d'interruption de la carrière professionnelle

Evolution de la valeur



gés non payés, de la fondation d'une famille, d'un divorce ou d'une réorientation professionnelle, la planification financière chez une femme diverge entièrement de celle présentée dans les manuels traditionnels. Il est indispensable de tenir compte de cette circonstance et de toujours rechercher des solutions flexibles.

Planification ciblée durant un cycle de vie

La plupart des personnes souhaitent se constituer un patrimoine durant leur vie pour goûter leur retraite en toute quiétude. Néanmoins, jusqu'à présent, il faudra financer toute une série d'autres projets. Dans ce contexte, il ne faut pas oublier que les coûts de

la vie sont fonction de la situation personnelle et que des priorités tout à fait différentes doivent être définies.

Revenons toutefois à Sandrine et Meret. Au cours des premières années, les deux jeunes femmes se concentrent sur des souhaits à réaliser à court terme: aménager le nouvel appartement, acheter la première voiture, accomplir une formation et des perfectionnements.

Avec le temps, leur planification s'effectuera sur un horizon plus long, les projets aussi deviendront plus ambitieux: l'acquisition du logement, la formation des enfants ou la fondation d'une société. Tôt ou tard, il faudra aussi penser à la retraite et à

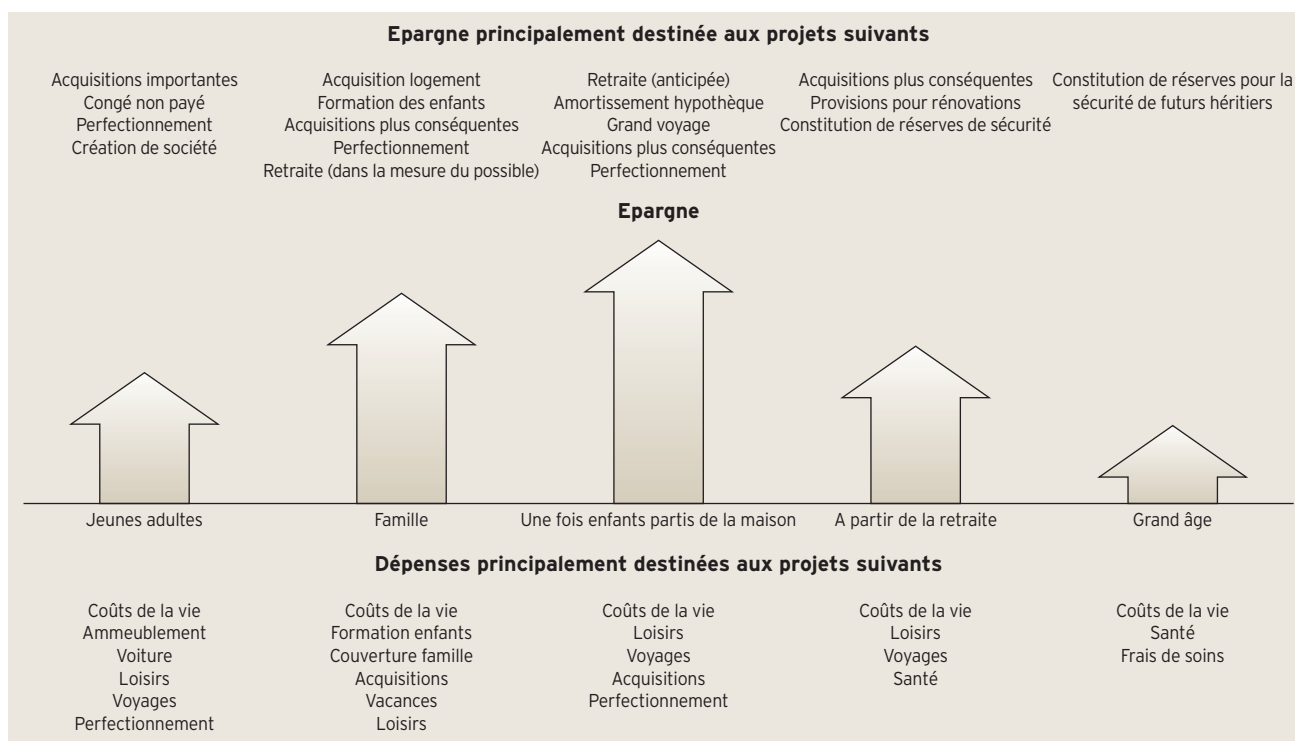
s'assurer un revenu pendant cette phase de la vie. Bien que les thèmes et projets les plus courants soient prévisibles pour chaque étape de la vie, des retournements imprévisibles peuvent intervenir, retournements à ne pas négliger dans le cadre de la planification financière des deux femmes. Il s'agit de trouver un équilibre entre revenu disponible, les coûts de la vie tout comme la réalisation de souhaits et projets.

Investir durant un cycle de vie

Le modèle de l'investissement classique fonction du cycle de vie part du principe que le choix des instruments financiers idoines doit être adapté à l'échéance des projets à réaliser. Plus vite vous souhaitez parvenir au but, moins vous pourrez

accepter des fluctuations de valeur. A l'inverse, plus vous vous laissez le temps pour accomplir votre objectif, plus la part des placements à risque accru, tels que les actions, pourra être élevée. Ainsi, durant la phase de constitution du patrimoine, il convient de saisir au vol les possibilités de bénéfice se présentant puisque l'horizon de placement à long terme atténue le risque de fluctuation, également appelé volatilité. A mesure que l'échéance se rapproche, la part des actions est réduite et la stratégie se concentre sur des placements à sécurité plus prononcée, moins volatils. Pour établir une planification sur la base de ces principes, il vous faut dans un premier temps quantifier vos différents projets, puis leur attribuer un délai. Ensuite, il ne

Projets et maintien du standard de vie durant les différents cycles de la vie



Exemples de projets

Quoi	Montant	Echéance	Horizon de planification	Instruments financiers possibles	Part maximale d'actions dès le départ
Remplacement voiture	30 000	dans 6 mois	à très court terme	Compte d'épargne	0%
Transformation cuisine	50 000	dans 3 ans	à très court terme	Compte d'épargne Obligations de caisse	0%
Etude enfants	100 000	dans 10 ans	à long terme	Plan d'épargne en fonds Fonds Life Cycle Obligations Actions	50-70% avec réduction constante jusqu'à l'échéance
Retraite anticipée	500 000	dans 20 ans	à très long terme	Plan d'épargne en fonds Fonds Life Cycle Obligations Actions	80-100% avec réduction constante jusqu'à l'échéance

vous reste plus qu'à définir les instruments de placement ou d'épargne appropriés.

Si vous respectez cette stratégie de manière conséquente, rien ne devrait venir entraver la réalisation de vos objectifs. Dans ce contexte, une règle prime: le montant requis pour chaque projet doit être disponible au moment souhaité. Pour y parvenir, les instruments financiers doivent être sélectionnés et gérés de manière à ce que les projets ne soient pas menacés par des fluctuations de valeur. Si vous ne disposez ni du temps, ni de l'énergie pour vous at-

teler à une telle planification, nous vous conseillons de choisir pour vos projets à plus long terme des fonds Life Cycle, dont la composition est calquée sur ces principes.

Dans notre prochaine Newsletter, vous découvrirez comment vous lancer dans la réalisation de gros projets.

Contact

evaline: 0800 811 810
eva@bankcoop.ch
www.banquecoop.ch/eva