

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les OPCVM (SICAV et FCP)

Profitez de la gestion collective d'un portefeuille diversifié !

Les Organismes de Placement collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), couramment appelé fonds d'investissement, correspond à une gestion collective de portefeuille de valeurs mobilières (actions, obligations...) par des professionnels.



Pourquoi souscrire des OPCVM ?

Les OPCVM offrent la possibilité à des investisseurs d'accéder à un portefeuille diversifié de valeurs mobilières. Les OPCVM permettent d'investir facilement sur un produit financier diversifié en se dégageant de la gestion et du choix des titres à mettre en portefeuille.



L'essentiel

Les OPCVM existent sous deux formes juridiques distinctes :

Caractéristiques	Fonds Commun de Placement (FCP)	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Personnalité juridique	Copropriété de valeurs mobilières, sans personnalité morale. Sa gestion est assurée par une société de gestion agissant au nom des porteurs.	Personne morale : société anonyme. L'investisseur qui souscrit des actions de la SICAV devient actionnaire et possède le droit d'exprimer son avis sur la gestion lors des assemblées générales.
Nature du titre	Parts	Actions
Valeur liquidative	La valeur du titre est appelée Valeur liquidative. Elle évolue avec les valorisations des actifs sur lesquels l'OPCVM est investi. La « volatilité » représente l'amplitude de variation de la valeur liquidative de l'OPCVM sur une période donnée.	
Cotation	Journalière ou hebdomadaire	Journalière
Rendement	Les revenus peuvent être distribués périodiquement (OPCVM de distribution) ou réinvestis (OPCVM de capitalisation). Dans ce cas ils viendront augmenter la valeur liquidative.	

Quels sont les différents types de fonds sur le marché ?

Il existe de multiples classifications des fonds en fonction de leur stratégie d'investissement : type de valeurs mobilières, secteurs, zones géographiques.... Les principales sont :

Les fonds monétaires
Leur objectif est de réaliser une performance proche du taux directeur de la Banque Centrale Européenne. Ces fonds investissent dans des produits à court terme sans risque de défaillance : billets de trésorerie, certificats de dépôts... Leur rentabilité est plutôt faible et varie avec les taux d'intérêts à court terme.
Les fonds obligataires
Ils investissent dans des obligations (emprunts d'Etat, de grandes entreprises publiques ou privées) selon leur zone géographique, leur secteur d'activité, leur échéance ou leur notation. Ces fonds réagissent donc en sens inverse des taux d'intérêt : une hausse des taux entraîne une baisse de la valeur liquidative et inversement. Ils offrent un risque modéré, peu corrélé à la situation du marché actions.
Les fonds actions
Le gérant investit essentiellement sur des actions qu'il sélectionne en fonction de leur zone géographique, leur secteur d'activité, la stratégie de l'entreprise, etc. selon l'orientation de gestion fixée.

Comme les actions, le risque majeur d'un fonds actions est sa « **volatilité** », c'est-à-dire la fluctuation du cours des titres. On choisira ces fonds dans le cadre d'un investissement à long terme.

Les fonds diversifiés

Ils investissent sur plusieurs classes d'actifs financiers (obligations et actions par exemple) dans des proportions définies à l'avance et que le gérant peut adapter en fonction de l'évolution des marchés. Les fonds diversifiés dits « Profilés » proposent une allocation adaptée aux différents profils d'investisseur : Prudent, Equilibre, Dynamique, par exemple.

L'Autorité des Marchés Financiers agréée les sociétés de gestion, les OPC et les surveille en cours de vie. Les sociétés de gestion doivent respecter des règles de gestion et d'investissement. **Le DICI et le prospectus de l'OPCVM** contiennent toutes les caractéristiques de la valeur. Il est recommandé de consulter ces documents avant toute décision d'investissement.

Quels sont les frais d'un investissement en OPCVM ? Les plus courants sont :

Frais d'entrée / de sortie	Ce sont les frais prélevés lors de l'achat et de la vente. Ils sont parfois assortis d'une commission de courtage fixe.
Frais de gestion de l'OPCVM (annuels)	Ce sont l'ensemble des frais de fonctionnement et de gestion de l'OPC) et éventuellement une commission de surperformance qui rémunère la société de gestion lorsqu'elle dépasse un objectif préalablement fixé. Une partie des frais de gestion peuvent être reversés à la Banque.
Frais de courtage	L'achat et la vente sont parfois assortis de frais sur la transaction prélevés par le distributeur. Ils sont souvent forfaitaires.
Droits de garde	Ces frais correspondent à la conservation des titres et aux opérations administratives effectuées par l'intermédiaire. En général, vous ne payez pas de droits de garde lorsque vous détenez vos titres au nominatif pur.

Les frais varient selon l'OPCVM et les conditions tarifaires de la Banque.

Quels sont les principaux avantages et inconvénients ?

Avantages	Risques
<p>Une gestion déléguée et diversifiée : Les OPCVM permettent d'investir sur un produit financier diversifié en se dégageant de la gestion et du choix des titres à mettre en portefeuille. Le choix proposé est vaste : actions, obligations, secteurs économiques, zones géographiques, style de gestion...</p> <p>L'accès aux informations : Les OPCVM sont cotés et les gérants publient régulièrement des rapports de gestion. Vous suivez l'évolution des valeurs de part et disposez d'un ensemble d'indicateurs pour analyser les performances et ajuster vos choix.</p> <p>Une bonne liquidité : Généralement, leurs parts ou actions peuvent être rachetées facilement à leur valeur liquidative.</p>	<p>Un OPCVM vous expose plus ou moins fortement à :</p> <p>Un risque de marché : La plupart des fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection. Il existe un risque de moins-value lors de la revente des parts selon l'évolution de la valeur liquidative du fonds.</p> <p>Un risque de liquidité : Faible pour les OPCVM, ce risque représente l'impossibilité de revendre ses parts.</p> <p>Un risque de change : Il concerne les fonds investis dans des titres libellés dans des devises autres que l'Euro : leur valeur évolue selon les taux de change.</p> <p>Un risque de crédit : C'est le risque de défaillance de l'émetteur.</p>

Ce sont généralement les fonds les plus risqués qui offrent les meilleures perspectives de rendement à long terme. **Choisir un OPCVM, c'est arbitrer entre le niveau de performance recherché et le niveau de risque accepté.** Il convient de respecter autant que possible l'horizon de placement recommandé avant de revendre les titres.

Chaque OPCVM dispose d'une note de risque sur une échelle de 1 (risque faible) à 7 (risque très élevé), et d'une durée de détention recommandée. Ces informations sont disponibles dans le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI).