

Les fonds d'investissement

Un **fonds de placement** (ou **fonds d'investissement**) est un organisme de détention collective d'[actifs financiers](#).

L'intérêt est de bénéficier de gestionnaires de placements professionnels et d'[économies d'échelle](#) (coûts de transaction moins élevés).

Ils fonctionnent en [multipropriété](#), en émettant auprès des épargnants, sous forme d'[actions](#), des [titres](#) de propriété qui représentent une part de leur [portefeuille](#). Ils sont généralement à capital variable (souscriptions et rachats à tout moment par les épargnants }

Les acquéreurs de ces parts sont informés à l'avance des modalités de gestion du fonds : type d'actifs financiers, politique de gestion, objectifs recherchés, frais, montant de la part, rythme de calcul de sa valeur... : permet de choisir le ou les fonds les mieux adaptés à sa situation et à ses objectifs de placement (cf. [profil boursier](#)).

Structure juridique en France

Formes

En France, les formes juridiques de ces fonds sont souvent très spécifiques :

- [OPCVM](#) (organisme de placement collectif en valeurs mobilières)
 - [SICAV](#) (société d'investissement à capital variable)
 - [FCP](#) (fonds commun de placement)
 - [FCPE](#) (fonds commun de placement d'entreprise)
 - [FCPR](#) (fonds commun de placement à risques)¹
 -

-
-
- les **sous-jacents** : ce sont les supports sur lesquels les fonds sont investis : actions ou obligations pour les fonds traditionnels, mais également des indices boursiers, des biens immobiliers, des sociétés non cotées ou des start-ups.
-
- les **méthodes de gestion** : les fonds d'investissement peuvent être gérés de façon active ou de façon passive. Les fonds actifs sont les fonds traditionnels. C'est le gérant du fonds qui choisit les titres à acheter et à vendre. Chaque gérant, par son expertise, veut la meilleure performance possible pour son fonds et ainsi à battre le marché.
-
- En méthode passive, le fonds suit exactement un indice. L'objectif n'est pas ici de choisir des actions ou de faire des analyses financières, mais de répliquer la performance d'un indice.
-
- les **formes juridiques** : les fonds d'investissement n'ont pas tous la même forme juridique. Les OPCVM par exemple regroupent les SICAV et les FCP. Ces deux types de fonds fonctionnent de la même manière, mais ont des entités juridiques différentes.
- Dans leur grande diversité, tous les fonds d'investissement ont un point commun : ils doivent détenir un agrément de l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) tout comme les sociétés de gestion qui les gèrent. L'AMF suit et contrôle les fonds pendant la durée de leur commercialisation.

Pourquoi investir dans un fonds d'investissement ?

Les avantages

La diversité et la diversification

Le choix est immense : investir sur tous les marchés, y compris ceux très difficiles d'accès en direct pour des particuliers. Toutes les zones géographiques du globe sont couvertes et tous les secteurs d'activité sont représentés. Un fonds permet d'investir dans un large panier de titres, qui sera, par définition, plus diversifié et doté d'une meilleure répartition des risques que des titres individuels.

La facilité

L'investissement boursier s'est démocratisé et l'information est plus accessible : ouvrir un compte titres ou un PEA en quelques clics avec les courtiers et les banques en ligne. L'explosion du marché des ETF et des fonds de gestion passive rend accessible l'investissement diversifié avec des coûts moindres et une performance identique, voire souvent supérieure à long terme à celle des fonds actifs.

La performance

L'efficacité de la diversification en gestion de portefeuille n'est plus à prouver.

- Qui dit diversification, dit limitation du risque, mais également augmentation de la performance. Un particulier qui va choisir lui-même les actions de son portefeuille, méthode du stock picking.
- Sur le long terme, il ne pourra pas rivaliser avec un fonds diversifié géré par un professionnel ni même par un algorithme qui reproduit fidèlement un indice. De plus, en achetant un fonds, il n'aura qu'un ordre à passer, et non un portefeuille entier à suivre. Gérer un portefeuille de titres demande du temps et des connaissances.

Les inconvénients

Le risque

Même si la diversification sécurise un portefeuille , cela ne garantit pas un investissement sans risque. Certes, se positionner sur un panier de titres est toujours plus efficace qu'acheter un titre individuel. Cependant, l'investissement portera toujours le niveau de risque de son sous-jacent. Par exemple, un fonds d'investissement actions sera plus risqué qu'un fonds monétaire. Il faut bien en être conscient au moment d'investir dans des fonds. Il est toutefois important de noter que cet inconvénient, en réalité, n'en est pas vraiment un Plus l' horizon de placement est long, plus le risque est lissé.....

■