

Placements alternatifs : l'or

Qu'est-ce qu'un placement dans l'or ?

L'or fait partie des placements dits alternatifs.

Le terme « placements alternatifs » englobe différents investissements possibles qui se distinguent des placements traditionnels tels que les actions et les obligations.

Selon le droit suisse, les placements alternatifs incluent non seulement l'or, mais aussi les fonds spéculatifs (*hedge funds*), le capital-investissement (*private equity*), les obligations liées à l'assurance ainsi que les autres matières premières, entre autres choses. Les biens immobiliers sont aussi parfois inclus. Il n'existe toutefois pas de définition uniforme et exhaustive sur le marché.

L'or est une matière première importante dans le secteur des métaux.

Quels sont les différents types de placements dans l'or ?

L'or est un actif physique. C'est un bien homogène. Autrement dit, peu importe la forme sous laquelle il se présente. L'or existe sous la forme de lingots, de pièces frappées ou sous une forme transformée, comme les objets d'art ou les bijoux.

Comment les investisseuses et les investisseurs peuvent-ils investir dans des placements en or ?

Beaucoup d'investisseuses et d'investisseurs détiennent directement de l'or, p. ex. sous la forme de Vreneli en or. Outre la détention directe, il est également possible d'investir indirectement dans de l'or par le biais d'instruments financiers. Dans ce cadre, différents placements dans l'or sont souvent regroupés dans un portefeuille et émis sous la forme d'un papier-valeur, avec de nombreuses variantes possibles.

Il est possible d'investir dans l'or par le biais de fonds de placement, notamment. Il existe des fonds cotés en Bourse qui investissent directement dans l'or ou qui achètent des actions d'entreprises d'extraction (des exploitants de mines d'or).

Il est par ailleurs possible d'acquérir des placements dans l'or par le biais de produits structurés. Là encore, les placements possibles sont variés.

Qu'est-ce qui détermine la valeur ou le prix des placements dans l'or ?

La valeur des placements dans l'or dépend en principe de l'offre et de la demande. Le prix est le même dans le monde entier.

L'offre dépend principalement de la production d'or actuelle. La demande provient de différents secteurs :

- Achats par les banques centrales
- Demande dans le secteur de la bijouterie
- Utilisation dans le secteur de la technologie
- Intérêt des investisseuses et investisseurs, surtout en période d'incertitude économique ou politique

Selon le type d'investissement, d'autres facteurs peuvent s'y ajouter :

- **Pour les actions des sociétés minières d'or**, la valeur dépend fortement des bénéfices de l'entreprise.
- **Pour les fonds** qui investissent dans différents placements dans l'or, l'évolution du prix du portefeuille global détermine la valeur.

Quels sont les risques des placements dans l'or ?

La détention directe d'or physique comporte des risques physiques, p. ex. le risque de vol si l'on conserve l'or chez soi.

Les personnes qui investissent indirectement dans l'or par le biais d'instruments financiers réduisent ces risques, mais de nouveaux risques apparaissent en contrepartie, p. ex. lors de la conception des produits financiers. S'agissant des fonds, l'or physique est souvent stocké dans un coffre-fort d'une banque.

Autres risques possibles :

- **Risque de marché** : L'offre et la demande évoluent - le prix de l'or peut fluctuer fortement.
 - **Horizon de placement trop court** : En raison des fluctuations, l'or se prête plutôt à une stratégie de placement à long terme.
 - **Risque de liquidité** : Sur les marchés illiquides, l'or ne peut être vendu que difficilement ou à perte.
 - **Risque de change** : L'or se négocie généralement en monnaie étrangère, ce qui peut entraîner des pertes de change.
 - **Gros risque** : Investir uniquement dans l'or entraîne un risque de perte plus élevé en cas de pénurie qu'avec un portefeuille largement diversifié.
 - **Risque de corrélation** : Les personnes qui investissent à la fois dans l'or et dans des actions peuvent être doublement touchées par les crises économiques si les deux marchés réagissent négativement.
-

Qui investit dans les placements dans l'or ?

Les placements dans l'or conviennent aux investisseuses et aux investisseurs qui souhaitent protéger leur patrimoine contre l'inflation et les crises économiques et souhaitent diversifier leur portefeuille au moyen d'un placement à l'épreuve des crises qui préserve la valeur. Les investisseuses et les investisseurs qui ne souhaitent pas détenir de l'or physique directement - ou qui en détiennent déjà - investissent souvent de manière indirecte dans des placements dans l'or. L'élément décisif qui les motive est la conviction que la demande d'or augmentera plus vite que l'offre, ce qui peut entraîner une hausse des prix.

Avantages et inconvénients des placements dans l'or

L'or est considéré comme la plus ancienne forme de conservation de la valeur et il était autrefois utilisé comme moyen de paiement. En période d'incertitude, la demande augmente, raison pour laquelle nombre d'investisseuses et d'investisseurs utilisent l'or pour diversifier leur portefeuille.

Avantages possibles

- Stabilité en période d'incertitude (« valeur refuge »)
- Faible corrélation avec les marchés des actions

Inconvénients possibles

- Faible évolution de la valeur lorsque la situation économique est favorable
 - Fortes fluctuations de cours possibles
-

Quels sont les placements dans l'or proposés par la BAS ?

La BAS propose exclusivement des fonds de placement qui remplissent ses critères financiers, écologiques et socio-éthiques. Dans le domaine des placements dans l'or, notre offre comprend un fonds qui investit dans de l'or physique en circulation.
