

Comprendre la volatilité

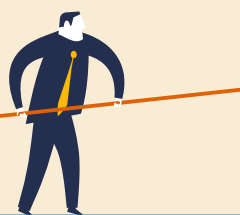
UNE VARIATION DES PRIX DANS LE TEMPS



Plus la volatilité est élevée, plus l'espérance de gain comme de perte est importante !

UNE AFFAIRE DE JUGEMENT

Ex. : Jusqu'en 2006, la dette italienne était considérée comme peu volatile...



	2000	2006	2012	2015
Performance*	-3,30%	5,50%	-5,85%	15,74%
Volatilité*	3,85%	3,52%	11,19%	4,11%

*Source : AXA IM

UNE QUESTION D'HABITUDE

Impression qu'il y a plus de volatilité qu'avant ?
FAUX ! Nous en avons perdu l'habitude...



	14/04/2000	20/11/2008	08/08/2011	24/08/2015
Pic du VIX*	33,49%	80,86%	48%	40,74%

* Indice de volatilité du marché financier américain

UNE RÉPONSE À L'INCERTITUDE ÉCONOMIQUE

1 Des inquiétudes persistantes (situation grecque, montée du terrorisme...)



2 La remontée des taux aux Etats-Unis en 2015 qui n'a pas eu l'effet escompté



3 Le raccourcissement de l'horizon d'investissement pour certains acteurs de marché

Retrouvez-nous sur : epargner-autrement.fr