

Lorsqu'on suit des portefeuilles boursiers, il est apprécié tout particulièrement de comparer ses performances avec un indice de référence (Cac 40, Bel 20,..), ou d'autres types de placements (livrets d'épargne, immobilier,...) ou peut-être même tout simplement avec l'inflation.

Sweet Bourse calcul et affiche des indicateurs de l'évolution de vos portefeuilles pour faciliter cette comparaison. Il s'agit de l'évolution de votre portefeuille corrigé des versements, et le rendement annuel intégrant les versements.

Pour bien comprendre leurs significations, une présentation s'impose. Ceux-ci sont affichées dans l'écran *Evolution*.

## 1. L'évolution de votre portefeuille corrigée des versements

Lorsque des versements ou des retraits sont réalisés sur un portefeuille, cela induit une variation brutale du montant du portefeuille. La comparaison historique avec un indice n'est alors plus possible à cause de cette rupture. Il est également difficile par la suite de se rendre compte de l'évolution du portefeuille depuis sa création.

Pour maintenir la comparaison avec le CAC 40, Sweet Bourse intègre un ajustement automatique des montants antérieurs aux versements/retraits.

Ainsi, s'il y a des versements (entrant ou sortant), les montants antérieurs aux versements sont modifiés de manière à maintenir l'évolution générale : conservation des variations mais modification des montants antérieurs. **Cet ajustement permet de maintenir la comparaison de l'évolution de son portefeuille avec le CAC 40 quels que soient les versements qui ont été réalisés (virements entrant ou virement sortants).**

Exemple :



Figure 1 : Sans ajustement



Figure 2 Avec Ajustement

Sur la figure 2, on observe la variation liée au versement sur le portefeuille indiqué par une barre verticale orange. La comparaison avec un indice n'est alors plus possible (ou difficile) au-delà du versement.

Sur la figure 3, Sweet Bourse a ajusté les montants antérieurs au versement pour maintenir l'évolution générale du portefeuille. Cette courbe s'obtient lorsque l'option *Courbe corrigée des versements* est cochée :

Courbe corrigée des versements

**L'évolution de votre portefeuille corrigée des versements** est la variation que vous pouvez observer sur le graphique lorsque l'option *Courbe corrigée des versements* est cochée.

Cette évolution prend en compte la liquidité en portefeuille.

Cette variation du portefeuille, lorsque la courbe est corrigée des versements est indiquée dans la panneau latéral droit :

EVOLUTION DEPUIS ORIGINE	
- Corrigée des versements :	
Portefeuille	18,21 %
CAC 40	36,04%

La variation de l'indice de référence (ici sur l'image le CAC 40) est indiquée afin que vous puissiez comparer les variations sur la même période.

## 2. Le rendement de vos portefeuilles en intégrant les versements

En réalité, les performances de vos portefeuilles sont modifiées par les versements et les retraits de liquidités.

*Nota : Il s'agit ici des virements entrants/sortants qui créditent/débitent de la liquidité au portefeuille. La liquidité en portefeuille, qu'elle soit ensuite investie dans des titres ou non investie dans des titres, est prise également en compte dans l'évolution de vos portefeuilles corrigée des versements et ne créera donc pas de différence entre les deux indicateurs.*

### **Exemple :**

Imaginons un portefeuille boursier qui a notablement baissé en 6 mois de 10 %. A ce moment-là, vous décidez d'investir un montant supplémentaire en bourse en doublant la somme en portefeuille et en effectuant un virement entrant.

Sur les 6 dernier mois de l'année, les cours se reprennent et les titres en portefeuilles reprennent 10% pour revenir à leur cours initial.

Dans ce cas, la variation corrigée des versements est de 0 %. Elle correspondrait à l'évolution de votre portefeuille si vous n'aviez pas investi d'argent supplémentaire.

Toutefois, en investissant au plus bas et en doublant votre mise, vous avez gagné de l'argent, puisque vous avez mieux profité de la hausse. Sur les 6 premiers mois, la perte est en effet plus faible puisque la somme investie était moindre.

Sweet Bourse intègre donc un deuxième indicateur qui est **le rendement annuel intégrant l'ensemble des versement réalisés :**

- Intégration des versements :	
RENDEMENT ANNUEL	3,40 %
Performance totale :	18,17 %

**Le rendement annuel indiqué est l'indicateur le plus pertinent pour suivre le bénéfice que vous tirez de vos portefeuilles boursiers.** En effet, cet indicateur reprend l'ensemble de vos gains et pertes et tiens compte de tous les versements/retraits que vous avez pu faire.

De manière synthétique, il indique quel est le taux d'intérêt annuel qu'aurait dû vous servir votre banquier, pour obtenir le même gain boursier si votre argent avait été placé dans un livret d'épargne à un taux fixe.

C'est donc l'indicateur le plus adéquat pour comparer vos placements boursiers à d'autres références (taux d'intérêt de livret d'épargne, rendement annuel immobilier, ...).

**Performance totale** : en dessous du rendement annuel, il est indiqué la performance totale qui est la variation correspondante à ce rendement calculé sur la période d'existence du portefeuille (même période que celle de l'indice, pour comparer les évolutions.).

### 3. *La variation du portefeuille corrigée des versements est différente de la variation en intégrant les versements (performance totale), est-ce normal ?*

**OUI.** Si vous n'avez effectué aucun retrait ou versement, les 2 indicateurs seront identiques.

Mais en cas de versement /retrait effectué, ils peuvent être notablement différents, sachant qu'ils convergeront en l'absence de tous nouveaux versements.

L'analyse comparative de ces 2 indicateurs est intéressante et permet de vous éclairer sur la gestion de votre portefeuille :

- Si la variation du portefeuille corrigée des versements est plus faible que la variation en intégrant les versements (performance totale) : Cela signifie :
  - que vous avez crédité vos portefeuilles de nouveau apports à des période basse,
  - que vous avez retiré de l'argent des portefeuilles à des points hauts

L'influence des versement/retrait est alors positive sur votre rendement annuel.

- Si la variation du portefeuille corrigée des versements est plus importante que la variation en intégrant les versements (performance totale) : Cela signifie :
  - que vous avez crédité vos portefeuilles de nouveau apports à des points hauts,
  - que vous avez retiré de l'argent des portefeuilles à des points bas,

L'influence des versement/retrait est alors négative sur votre rendement annuel.

### 4. *Quel indicateur retenir ?*

Tout dépendra de l'utilisateur.

Les deux indicateurs sont complémentaires et offrent chacun une vue différente du portefeuille.

Si vous souhaitez comparer l'évolution des titres en portefeuilles, indépendamment des versements/retrait, alors l'évolution de votre portefeuille corrigée des versements sera plus adaptée à vos besoins.

Si vous souhaitez connaître le rendement de vos placements boursiers, alors l'indicateur du rendement annuel de votre portefeuille est à retenir.

### 5. *Autre question sur le rendement annuel*

Le rendement annuel est calculé sur l'ensemble des données disponibles. Il est normal, si vous débutez dans Sweet Bourse et que vous avez peu de données (moins de 6 mois), que cette valeur soit peu représentative (par exemple, si vous gagnez 2% en 1 semaine, cela implique un gain estimé de plus de 100% sur l'année). La pertinence de cette valeur s'améliorera au fil du temps.

Si le rendement annuel vous apparaît toutefois faux, la raison la plus fréquente est que les montants totaux des premiers jours sont erronés. Veuillez alors corriger ces données en vous reportant au guide d'aide (disponible dans l'écran d'accueil).