

A man in a dark suit and tie is shown from the chest up, talking on a mobile phone. He has a slight smile and is looking off to the side. The background is a dark, blue-toned office setting with various financial charts and graphs overlaid, including a candlestick chart and line graphs. The overall mood is professional and focused on finance.

# STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

COMMENT TROUVER LA VÔTRE  
ET PRENDRE DE MEILLEURES  
DÉCISIONS POUR VOTRE ÉPARGNE



FORTUNE  
HORIZON



## Comment prendre de meilleures décisions que votre banquier et ou conseiller financier ?

Il y a 90% de chances que votre assurance-vie vous fasse perdre de l'argent, avec votre accord et sur les conseils de votre conseiller financier, ou de votre banquier.

Vous verrez dans les pages qui suivent pourquoi et comment votre banque préserve ses intérêts avant les vôtres et comment vous pouvez gérer votre épargne et vous assurer que vous prendrez de meilleures décisions.

Ne me croyez pas, ni votre banquier.

Vérifiez les chiffres, gérez votre risque et agissez en conséquence.



Ce document est fourni à titre informatif uniquement et ne constitue en aucun cas un conseil en investissement. Les informations, données et conseils contenus dans ce guide sont basés sur des recherches approfondies et des analyses, mais ne doivent pas être interprétés comme des recommandations financières personnelles.

L'auteur décline toute responsabilité pour les décisions prises par les lecteurs en se basant sur les informations contenues dans ce guide. Les lecteurs sont invités à effectuer leurs propres recherches et à consulter des professionnels qualifiés avant de prendre des décisions d'investissement.

L'auteur de ce guide ne détient pas de licence en tant que conseiller financier, et par conséquent, ne peut pas fournir de conseils financiers personnalisés. Les lecteurs sont fortement encouragés à consulter un conseiller financier qualifié avant de prendre des décisions d'investissement.

Toutes les données chiffrées et les performances historiques mentionnées dans ce guide sont fournies à titre indicatif uniquement et ne garantissent pas les résultats futurs. Les investissements comportent des risques, et il est important que chaque lecteur évalue sa propre tolérance au risque et gère ses investissements en conséquence.



Comment votre banquier et/ou conseiller vous fait perdre de l'argent? Il le fait peut-être de bonne foi, mais il ne se rémunère pas au résultat. Que votre épargne augmente ou diminue, les frais sont les mêmes et votre banque gagnera de l'argent de toute façon.

Je vous montrerai quelles sont les alternatives et comment vous pouvez les mettre en place facilement.

Il existe un vieux mythe qui veut que “la banque sait ce qu'elle fait”. Je vous répondrai que “si votre banquier était un homme d'affaires, il ne serait pas banquier” (souvent attribué à Warren Buffet mais je n'ai pas trouvé de sources concordantes).

---

Commençons par une petite recherche.

Dans son livre “Dieu ne joue pas au dés avec la bourse”, Jan Longeval explique que si 90% des particuliers perdent de l'argent en spéculant sur les marchés financiers, il en est de même pour les professionnels.

Sans parler de ruine financière, il explique que dans un pourcentage élevé, les “pros de la finance”, ne font pas mieux qu'un indice de référence. Qu'est-ce qu'un indice de référence?



Un indice de référence, comme le DAX en Allemagne ou le CAC 40 en France, est une mesure qui représente la performance globale d'un groupe spécifique d'entreprises cotées en bourse.

Par exemple, le CAC 40 est un indice boursier français qui regroupe les 40 plus grandes entreprises cotées à la Bourse de Paris en termes de capitalisation boursière. Il est utilisé comme référence pour évaluer la performance globale du marché français.

De même, le DAX est l'indice boursier phare de la Bourse de Francfort, en Allemagne, qui représente les 30 plus grandes entreprises cotées en Allemagne.

En résumé, un indice de référence comme le DAX ou le CAC 40 donne une idée de l'évolution du marché boursier d'un pays ou d'une région en suivant la performance de ses plus grandes entreprises.

L'indice le plus efficace depuis largement plus de 50 ans est le SP500 mais nous y reviendrons plus tard.



Voyons tout d'abord ce qu'il s'est passé si vous avez investi 10.000€ sur le DAX ou le CAC40 il y a 10 ans :

## Exemple pour le CAC 40

- Performance cumulée du CAC 40 entre 2014 et 2024 (estimée): +110% (approximation basée sur les performances réelles)
- Investissement initial : 10 000 euros

Valeur finale : 10 000 euros \* (1 + 110%) = 21 000 euros

Performance en pourcentage : (21 000 euros / 10 000 euros) - 1 = 110%





## Exemple pour le DAX:

- Performance cumulée du DAX entre 2014 et 2024 (estimée): +140% (approximation basée sur les performances réelles)
- Investissement initial : 10 000 euros

Valeur finale : 10 000 euros \* (1 + 140%) = 24 000 euros

Performance en pourcentage : (24 000 euros / 10 000 euros) - 1 = 140%





Une simple recherche Google permet de vérifier ces chiffres et vous pouvez le voir sur les deux graphiques présentés.

Comparez-les maintenant au rendement de votre assurance-vie ses 10 dernières années. Si vous trouvez une assurance-vie qui vous propose un meilleur rendement, vous avez une petite pépite et je vous invite à continuer d'y faire travailler votre argent. Dans le cas contraire, je vous propose de continuer notre petite démonstration.

Après une autre recherche, voici ce que l'on peut conclure des assurances-vie en général :

Voici quelques estimations du rendement moyen d'une assurance-vie en France entre 2014 et 2024 :

- Fonds en euros : entre 2,5% et 3% par an
- Unités de compte : entre 5% et 10% par an (risque accru)
- Contrat d'assurance-vie mixte (fonds en euros et unités de compte): entre 3% et 5% par an

Il est important de se rappeler que ces chiffres sont des estimations et que le rendement réel de votre assurance-vie peut être supérieur ou inférieur.

Pour obtenir une estimation plus précise du rendement de votre assurance-vie, vous pouvez contacter votre assureur ou conseiller financier.



Comment se rémunère votre banque ou assureur? Il prélève des frais en général soit sur le capital soit pour les frais de fonctionnement. En gros pour la paperasse et les clics sur l'ordinateur, deux choses que vous pouvez très bien faire vous-mêmes, mais j'y viendrai plus tard.

Pour résumer, vous avez, d'un côté, des indices boursiers qui ont permis de presque doubler votre capital en 10 ans, de l'autre, vous avez une assurance-vie avec un rendement faible qui vous fait perdre de l'argent. Prenons l'exemple d'une assurance-vie "moyenne" sur la même période.

Dans cet exemple, si vous aviez placé 10 000 euros dans une assurance vie en France entre 2014 et 2024, avec un rendement moyen annuel de 4% et des frais annuels de 1%, vous auriez environ 15 185 euros aujourd'hui.

Votre compte affiche 5.185€ de plus et j'affirme que vous avez perdu de l'argent...

Pourquoi? Un mot : l'inflation.

Officiellement, l'inflation cumulée entre 2014 et 2024 est de 19,2%. Donc 10.000 euros en 2014 sont l'équivalent officiellement de 11.916€ en 2024.

Vous pouvez déjà retirer 1.916€ de votre rendement.



Maintenant, considérons que le gouvernement calcule l'inflation et qu'il joue légèrement avec les chiffres. Je pense que vous avez pu observer que l'électricité, le loyer, l'essence ont augmenté un peu plus que de 20% en 10 ans.

Nous avons aussi pris l'exemple d'une assurance-vie à rendement moyen annuel de 4% ce qui est élevé. En général, une assurance-vie vous propose un rendement légèrement inférieur aux obligations d'état. Si l'état propose un coupon à 2,50% par exemple, la banque prêtera votre argent à ce taux et vous reversera 2% par exemple en gardant la différence + les frais évidemment.

Alors pourquoi les assurances-vie se vendent si bien?

Parce qu'on vous vend un produit financier comme étant peu risqué. Vous avez certainement signé un bout de papier ou vous comprenez que sur une échelle de 1 à 7, le risque est aux alentours de 1, 2 ou 3.

C'est un détail, mais je vous rappelle que tous les produits financiers qui ont fait plonger l'économie mondiale en 2008 étaient majoritairement des produits financiers évalués comme "sûrs, fiables et très peu risqués".



Ce n'est que mon avis, mais je pense que les gens sont trompés car on estime un produit peu volatile comme fiable. En gros, on vous vend des obligations à 2% et comme on est sûr que l'état va rembourser et qu'il n'y aura pas de fluctuation, (c'est l'état qui paie), on vous dit que c'est peu risqué.

Effectivement, si vous avez une assurance-vie à 4% annuel, vous n'aurez jamais ou presque de baisse de votre capital, mais après 10 ans, si vous avez juste le même pouvoir d'achat, vous avez déjà beaucoup de chance.

Si vous prenez l'exemple du CAC40, vous aurez parfois dans l'année une baisse de 40% comme ça a été le cas en 2020. En novembre de la même année, les indices étaient revenus à leur niveau d'avant confinement. C'est volatile, mais la nature d'un indice est d'être croissant.

Imaginez une course avec des milliers de participants et vous pariez sur les 40 premiers. Vous ne devinez pas qui vont être les 40 premiers mais vous décidez de gagner un pourcentage des gains, des 40 premiers à franchir la ligne d'arrivée, quels qu'ils soient.



Les assurances-vie qui proposent des fonds garanties en euros sont dans une grande majorité adossées aux obligations d'états qui étant peu risqués et peu volatiles ont peu de rémunération.

En choisissant de mettre votre épargne sur un indice, vous aurez certainement plus de volatilité, mais vous aurez des entreprises qui travaillent dur pour créer de la valeur et vous en redistribuer une partie. Et en choisissant un indice de référence, vous ne misez que sur les gagnants.

Alors pourquoi choisir le SP500? Tout simplement parce que c'est la locomotive de l'économie mondiale. Il représente les 500 plus grandes entreprises américaines et il est un véritable thermomètre de la finance en général. Si le SP500 monte, les autres indices montent. S'il diminue, les autres indices diminuent.

Vous entendrez parfois l'idée qu'il est possible de diversifier son portefeuille en prenant par exemple du SP500, du CAC40 et du DAX mais tous sont corrélés au SP500. Il est lui-même diversifié par sa nature puisqu'il représente 500 entreprises. Si la 499e entreprise se fait dépasser, elle sera remplacée par une entreprise plus performante.

Investir sur le SP500, c'est de toute façon miser sur les 500 meilleurs concurrents du marché.



Observons maintenant quelques chiffres sur le SP500 créé en 1957 :

Performance depuis sa création:

- Rendement cumulé: Plus de 24 000% (depuis mars 1957)
- Rendement annuel moyen: Environ 10% (hors inflation)
- Meilleure année: 1972 (+47%)
- Pire année: 2008 (-38%)

Comme toujours, les performances passées ne présagent pas des performances futures mais la règle de Lyndi (En substance, la règle de Lindy stipule que la durée de vie future d'une entité non périssable est prédictible en fonction de sa durée de vie actuelle) permet de penser que ça va continuer dans ce sens.

Donc si le SP500 performe autant depuis plus de 60 ans, on peut espérer qu'il continuera pendant encore au moins 60 ans. Ce qui signifie également que si votre assurance-vie sous-performe cet indice de référence depuis 10 ans, elle devrait le faire encore les 10 prochaines années.

Tous les chiffres cités sont visibles et facilement trouvables sur internet que ce soit à travers une recherche Google ou à travers n'importe quelle IA (Gemini ou ChatGPT par exemple).

Voyons ce qu'il est possible de faire pour commencer à faire travailler votre épargne grâce au SP500.



## **INVESTIR SUR LE SP500**

Il existe approximativement 4 façons d'investir en France qui ont chacune leurs avantages et leurs inconvénients :

Le PEA, le PER, le CTO et l'assurance-vie.

Voici une description succincte de chaque moyen d'épargne, suivie d'un tableau comparatif :

### **PLAN D'ÉPARGNE EN ACTIONS (PEA)**

Le PEA est un compte d'épargne spécifique permettant d'investir dans des actions européennes et des titres assimilés tout en bénéficiant d'avantages fiscaux. Il offre une exonération d'impôt sur les plus-values après une durée de détention de 5 ans, avec la possibilité de retirer des fonds avant cette échéance mais avec une fiscalité moins avantageuse.

### **PLAN D'ÉPARGNE RETRAITE (PER)**

Le PER est un produit d'épargne à long terme dédié à la constitution d'une épargne pour la retraite. Il regroupe différents dispositifs comme le PER individuel (PERIN) et le PER d'entreprise (PERE), offrant des avantages fiscaux à l'entrée ou à la sortie selon les modalités de versements et les options choisies.



## **COMPTE-TITRES ORDINAIRE (CTO)**

Le CTO est un compte d'investissement permettant d'acheter et de détenir une grande variété de titres financiers tels que des actions, des obligations, des ETFs, etc. Il n'offre pas d'avantages fiscaux spécifiques, les gains étant soumis à l'impôt sur le revenu et aux prélèvements sociaux chaque année.

## **ASSURANCE-VIE**

L'assurance-vie est un contrat d'assurance permettant d'épargner sur le long terme tout en bénéficiant d'avantages fiscaux. Les fonds sont investis dans des supports variés tels que des fonds en euros ou des unités de compte. Les gains sont généralement soumis à une fiscalité avantageuse après 8 ans de détention, avec possibilité de bénéficier d'abattements sur les rachats en fonction de l'âge du contrat.

Vous trouverez à la page suivante un tableau comparatif de ces 4 types d'enveloppe fiscale.



Caractéristique	PEA	PER	CTO	Assurance-Vie
Avantages fiscaux	Exonération d'impôt sur les plus-values après 5 ans	Avantages fiscaux à l'entrée ou à la sortie selon les modalités	Aucun avantage spécifique, soumis à l'impôt chaque année	Avantages fiscaux après 8 ans de détention, abattements sur les rachats selon l'âge du contrat
Utilisation spécifique	Investissement dans des actions européennes et titres assimilés	Epargne dédiée à la retraite	Investissement dans une variété de titres financiers	Epargne sur le long terme, diversification des supports (fonds en euros, unités de compte)
Accessibilité des fonds	Possibilité de retrait avant 5 ans avec fiscalité moins avantageuse	Possibilité de sortie anticipée sous conditions spécifiques	Retrait à tout moment, soumis à la fiscalité annuelle	Possibilité de retrait à tout moment, fiscalité avantageuse après 8 ans
Risque de perte en capital	Risque lié aux fluctuations des marchés boursiers	Risque lié à la performance des placements	Risque lié aux fluctuations des marchés boursiers	Risque limité, notamment sur les fonds en euros
Gestion des bénéfices	Exonération d'impôt sur les plus-values après 5 ans	Fiscalité spécifique selon la durée de détention	Soumis à l'impôt sur le revenu chaque année	Fiscalité avantageuse après 8 ans de détention
Horizon d'investissement recommandé	Long terme (5 ans minimum)	Long terme (retraite)	Variable selon les objectifs financiers	Long terme (8 ans minimum) pour bénéficier des avantages fiscaux

Tout ceci n'est pas exhaustif est le mieux reste de consulter un fiscaliste pour s'assurer que votre méthode d'investissement corresponde à votre cas particulier.



Si vous souhaitez investir via une assurance-vie ou un PEA, le mieux reste en général de choisir un ETF d'une grosse institution car vous serez sûr d'avoir l'indice répliqué correctement et les frais sont assez bas (de 0,15% à 0,20% en général).

### **C'est quoi un ETF?**

Un ETF, ou Exchange-Traded Fund, est un fonds d'investissement qui regroupe un ensemble de titres (actions, obligations, matières premières, etc.) et qui est tradé en bourse comme une action ordinaire.

L'une des raisons pour lesquelles les ETFs ont généralement une meilleure réputation que les titres directs est qu'ils offrent plusieurs avantages :

- **Diversification:** Un ETF permet d'investir dans un panier d'actifs, ce qui réduit le risque spécifique lié à un titre individuel. En ayant une exposition à plusieurs actifs, un investisseur réduit le risque de perte en cas de sous-performance d'un seul titre.
- **Faibles frais:** Les frais de gestion des ETFs sont souvent plus bas que ceux des fonds communs de placement et des fonds gérés activement. Cela signifie que les investisseurs peuvent bénéficier d'une meilleure rentabilité nette, car une plus grande partie de leur investissement est conservée.



- **Liquidité:** Comme les ETFs sont négociés en bourse, ils peuvent être achetés ou vendus à tout moment pendant les heures d'ouverture des marchés. Cela offre une plus grande flexibilité par rapport à l'achat de titres individuels, qui peuvent parfois être moins liquides.
- **Transparence:** Les ETFs publient généralement leur composition régulièrement, ce qui permet aux investisseurs de connaître exactement les actifs dans lesquels ils investissent.
- **Accessibilité:** Les ETFs sont accessibles aux investisseurs individuels et institutionnels de toutes tailles, ce qui en fait un moyen simple et abordable d'investir dans une large gamme d'actifs.

En résumé, les ETFs offrent une solution pratique, diversifiée, à faible coût et liquide pour les investisseurs, ce qui en fait un choix attractif par rapport à l'investissement direct dans des titres individuels.

Pour conclure il existe énormément de façons d'investir mais si vous cherchez une méthode simple, qui ne nécessite que quelques minutes par mois et qui a fait mieux que votre banque ces 10 dernières années, le SP500 est l'opportunité la plus simple.



Rappelez-vous que 90% des investisseurs particuliers ET professionnels font moins bien que cet indice de référence.

Vous pouvez le vérifier à ce site:

[https://www.morningstar.fr/fr/screener/fund.aspx#?  
filtersSelectedValue=%7B%7D&page=1&sortField=returnM120&sort  
Order=desc](https://www.morningstar.fr/fr/screener/fund.aspx#?filtersSelectedValue=%7B%7D&page=1&sortField=returnM120&sortOrder=desc)

Un mot avant de finir car les 12 mois qui viennent ont de très fortes probabilités de voir éclater une récession à forte intensité.

Pourquoi je l'affirme avec certitude? Eh bien, il existe un indicateur économique que l'on appelle le yield curve qui a prédit 100% des récessions depuis au moins les années 1970s.





Sur ce tableau tiré directement du site de la Federal Reserve, vous trouverez cette courbe. Elle représente les taux d'intérêts américains à 10 ans et 2 ans. Normalement, les taux à 10 ans sont supérieurs à ceux à 2 ans car l'avenir est plus incertain sur une longue période et il est normal que le prêteur demande plus d'intérêts quand l'avenir est plus incertain.

Chaque fois que les taux à 2 ans sont supérieurs à ceux à 10 ans, cela signifie que "le marché" estime que l'avenir proche est d'un coup plus incertain et qu'il y a plus de risques pour l'économie dans les 24 prochains mois que dans 10 ans.

Les zones grisées représentent toutes les récessions qui ont eu lieu sur cette période.

La ligne médiane à zéro représente des taux similaires, par exemple les taux d'intérêts à 10 ans et 2 ans sont tous les deux de 2%. Imaginez maintenant que les taux à 10 ans sont de 3% et ceux à 2 ans de 3,5%. La courbe est alors inversée et l'écart est de -0,5%.

En 2000, avant l'éclatement de la bulle internet, l'écart maximum était de presque 0,50%. En 2008, avant la crise des subprimes, l'écart maximum était d'environ 0,20%. Actuellement, l'écart maximum a été de plus de 1% ce qui n'est pas arrivé depuis la grande crise du début des années 1980.



La yield curve n'est pas encore revenue au-dessus de zéro mais quand ça arrivera, quelques semaines plus tard, il y a de très grandes probabilités pour qu'une crise financière débute. On peut s'attendre, à ce moment, à ce que les marchés chutent violemment.

Si vous investissez la même somme tous les mois, après quelques mois et années, le SP500 doit continuer sa croissance et cette chute n'aura été que temporaire. Il existe des méthodes pour limiter cette volatilité.

Vous pouvez soit "timer" le marché, mais cela nécessite d'être actif et de faire de l'arbitrage, c'est-à-dire prendre des décisions régulières sur la répartition de votre épargne, soit mettre en place un portefeuille qui peut légèrement diminuer le rendement par rapport à un indice de référence mais qui peut aussi grandement limiter la volatilité.

Le "permanent portfolio" est une méthode simple pour répartir son épargne sur 4 actifs faisant en sorte que votre épargne n'est réellement soumise à aucune fluctuation en particulier.

Il consiste à investir à 25% sur l'or, le cash, les actions (SP500 par exemple) et les obligations d'état. Il faut ensuite répartir entre ces tranches si une partie dévie trop et se trouve par exemple à 15% ou 45% de part de votre portefeuille.

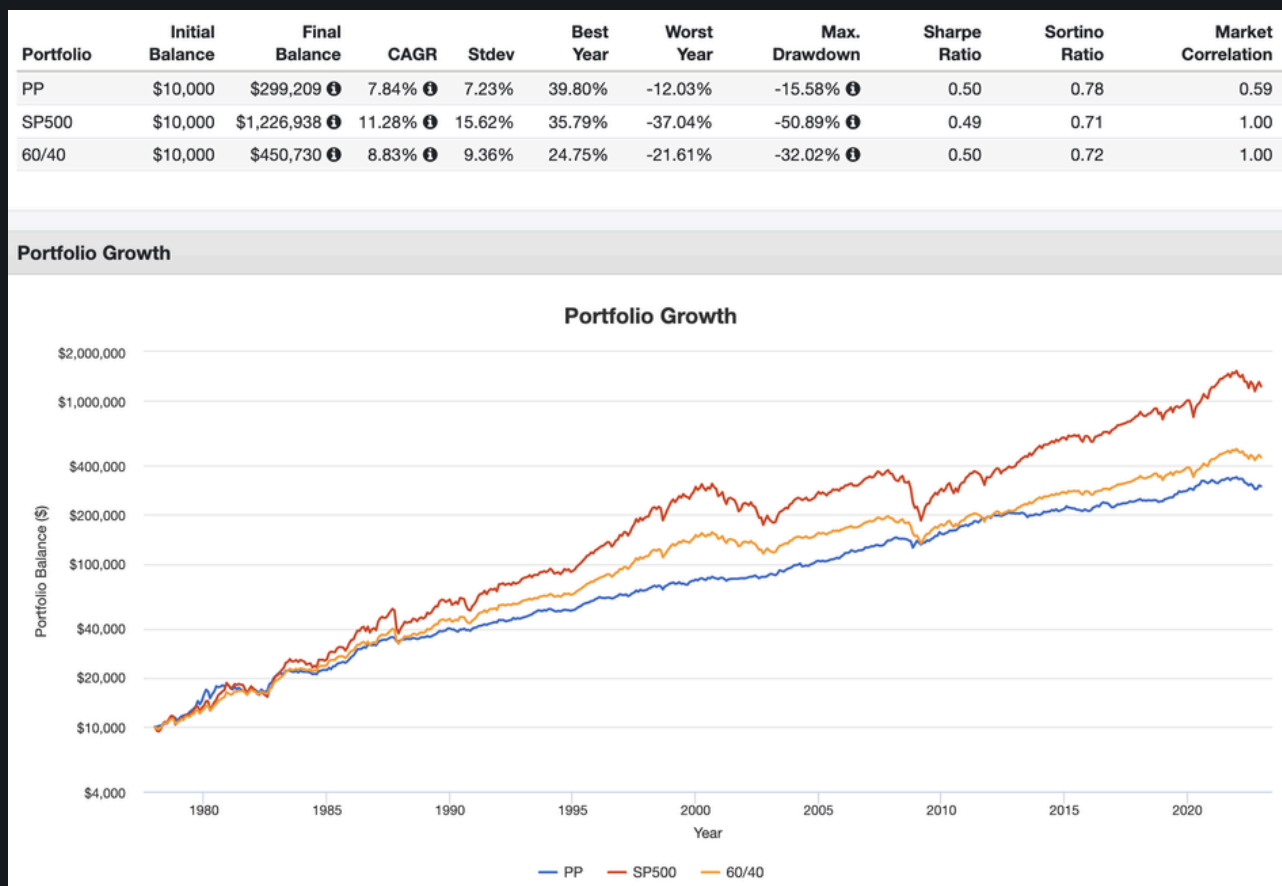


Sur ce graphique

(<https://www.optimizedportfolio.com/permanent-portfolio/>)

vous pouvez observer la différence entre le permanent portfolio, le SP500 et la répartition dite du 40/60 (40% en actions et 60% en obligations).

Les rendements sont bien sûr supérieurs pour le SP500 et le 40/60 mais le capital à sa baisse maximale ne diminue que de 15% pour le permanent portfolio contre 50% pour le SP500.





Une fois encore, tout ça n'est en rien un conseil en investissement. Je ne fais que vous présenter des chiffres et leurs sources que vous pouvez mettre en concurrence avec n'importe quel professionnel de la finance et qui doit vous permettre de prendre la meilleure décision possible pour votre argent.

**Ne me croyez pas, ni votre banquier.**  
**Vérifiez les chiffres, gérez votre risque et agissez en**  
**conséquence.**

Vous avez découvert beaucoup de choses à travers ses quelques pages et vous souhaitez continuer d'apprendre comment appréhender son épargne?

Contactez-moi directement par Messenger depuis la page Pro "Fortune Horizon", par messagerie privé depuis mon compte X/twitter "fortune horizon" ou par mail tout simplement à [fortunehorizon.bm@gmail.com](mailto:fortunehorizon.bm@gmail.com). Je serai ravi de vous guider pas à pas pendant 1h30 pour vous montrer comment gérer votre épargne techniquement :

- Une fois l'enveloppe fiscale choisie, je vous explique en détail comment ouvrir un compte en ligne pour son PEA, CTO, PER ou assurance-vie.



- Je vous explique aussi comment s'assurer que l'institution choisie est robuste en cas de turbulences. (et le Fond de Garantie des Dépôts et de Résolution qui doit couvrir 100.000€ de vos dépôts bancaires ne sera pas très utile en cas de risque systémique. Il ne possède en "cash" que 1% environ de la somme totale qu'il doit couvrir en cas de problèmes)
- Comment adapter son risque en fonction de son profil psychologique et de son capital.

Il n'y aura absolument aucun conseil en investissement. Chaque décision financière vous appartient. Je vous montrerai juste en détail comment appliquer les choix financiers que vous aurez décidé de prendre.

Chaque session est facturée 225€

Si vous avez une assurance-vie avec un rendement annuel à 2% et que vous réussissez à changer vos décisions financières pour vous créer un rendement à 7,84% (via le permanent portfolio par exemple, à supposer qu'il conserve ses performances des 40 dernières années), je vous laisse calculer le rendement d'une session qui vous a permis de comprendre comment définir sa stratégie d'investissement.



FORTUNE  
HORIZON

 Fortune Horizon

 Fortune Horizon

 [fortunehorizon.bm@gmail.com](mailto:fortunehorizon.bm@gmail.com)