



Investir en Bourse

Guide Pratique

Table des matières

1. Ce que vous pouvez attendre de ce guide gratuit.....	4
2. Pourquoi investir sur les marchés.....	7
3. Introspection personnelle.....	10
3.1 Objectifs d'investissement.....	13
3.2 Plan d'investissement	17
3.3 Comment définir votre niveau de risque.....	23
4. Principes.....	28
4.1 Comment diversifier ses actifs.....	28
4.2 Gestion active et passive.....	33
4.3 Surveiller les coûts d'investissement et les taxes.....	38
4.3.1 Coûts	40
4.3.2 Taxes	43
5. Mise en pratique des principes et du plan	44

5.1 L'allocation passive d'actifs par le biais d'indices	44
5.2 Choisir un portefeuille limité d'ETFs.....	46
5.3 Fonds Indiciels : Options de base..	49
5.4 Plateforme d'investissement	53
5.5 Décidez du montant à investir.....	55
5.6 Calendrier des investissements	57
5.7 Étapes du premier investissement	58
6. En résumé	60
7. Dernières réflexions : S'informer, s'éduquer et garder le cap	61

1. Ce que vous pouvez attendre de ce guide gratuit

Les charlatans financiers redoublent aujourd'hui d'efforts en promettant des richesses faciles. Vous avez probablement déjà rencontré de telles propositions financières trompeuses :

- des vidéos en ligne de pseudo-millionnaires autodidactes au volant voitures de sport italiennes,
- des offres d'investissement avec des choix d'actions à la mode ou des projets immobiliers spéculatifs, ou encore,
- des publicités agressives des alchimistes du bitcoin.

Outre ces propositions financières qui enrichissent souvent les intermédiaires et non les investisseurs, vous devez également vous inquiéter des fraudes flagrantes, comme les systèmes de Ponzi

où vous ne récupérerez jamais votre argent ou le transfert de vos fonds qui disparaîtront dans des sites offshore.

Face à ces forces néfastes et potentiellement ruineuses, ce petit livre vous **aidera à éviter certains pièges flagrants et à placer vos finances sur des bases solides**. Les principes exposés dans ce petit livre gratuit pourraient vous être utiles si vous ...

...êtes nouveau dans le monde de la finance

Parce que ce guide vous évitera des erreurs coûteuses en vous permettant de construire progressivement votre patrimoine à long terme.

... investissez déjà

Car vous pourrez vous assurer que vous êtes sur la bonne voie ou améliorer votre situation grâce aux références présentées.

Même si ces quelques pages ne résoudront pas tous les problèmes de

l'investissement en bourse et que votre richesse fluctuera, vous pourrez éviter des erreurs cruciales. Pour rendre plus pratique cette approche basée sur de nombreuses recherches académiques, différentes options sont indiquées : Il ne s'agit pas de recommandations absolues, mais de bons exemples qui pourront vous servir de points de référence et de comparaison.

Soyez assuré que les principes exposés méritent votre attention et que ce guide gratuit sera un investissement judicieux de votre temps. Si vous voulez passer en revue les éléments les plus importants, **l'essentiel est en gras.**

Bonne lecture !

2. Pourquoi investir sur les marchés

"Investir s'apparente davantage à regarder la peinture sécher ou regarder l'herbe pousser. Si vous voulez de l'excitation, prenez 800 dollars et allez à Las Vegas."

Paul Samuelson

Vous pensez peut-être que vous devez prendre vos finances en main en raison des systèmes de retraite qui ont atteint leurs limites, de l'inflation rampante et d'une méfiance générale à l'égard des intermédiaires financiers. Dans ce cas, cet abécédaire est pour vous car il est le fruit d'une solide **philosophie d'investissement basée sur différents travaux académiques**. Cette approche a déjà été appliquée avec succès pour naviguer dans les eaux troubles des

marchés depuis de nombreuses années par des **individus comme par des institutions telles que le fonds souverain de la Norvège**. Les quelques bases, principes et conseils pratiques expliqués ici vous aideront à **éviter les principaux écueils**.

La plupart des régimes de retraite dans le monde montrent des signes de faiblesse et beaucoup sont passés d'un régime de prestations définies à un régime de cotisations définies, ce qui transfère la responsabilité de la retraite des institutions aux individus. Une hausse de l'inflation suite à la pandémie semble également se matérialiser aujourd'hui. Par conséquent, il est important d'épargner et d'investir, même pour de petites sommes, afin de **compenser l'insuffisance des systèmes de retraite publics et l'inflation résultant de la création monétaire des banques centrales**.

L'éducation est votre meilleure protection contre des offres financières qui vous sont désavantageuses. Ce petit guide devrait vous aider à comprendre les principes de base de l'investissement en bourse. Si vous vous sentez dépassé, cherchez éventuellement un conseiller réputé et indépendant dont les honoraires ne sont pas influencés par les commissions des assurances ou des banques. Dans tous les cas comparez les options proposées ici ou dans d'autres sources à votre propre situation.

Les ressources financières sont les moyens d'obtenir une retraite paisible et d'atteindre un bonheur matériel dans la vie. Si les investisseurs américains ont longtemps disposé d'outils appropriés pour investir en bourse, les investisseurs européens n'y avaient guère accès. Cela a changé aujourd'hui et vous pouvez désormais prendre en main votre avenir financier.

L'objectif de ce livre est de vous aider à devenir riche le plus facilement possible en vous montrant la voie la plus sûre.

3. Introspection personnelle

"Concentrez-vous sur ce qui apporte du bonheur dans votre vie, et considérez vos ressources financières comme un moyen d'y parvenir."

*Guide Bogleheads de
planification de la retraite*

La compréhension de votre situation financière et de vos objectifs à long terme (menant à la préparation d'un plan d'investissement) constitue la pierre angulaire de votre avenir financier. Ces

premières clarifications définiront toutes vos autres décisions d'investissement.

Les aspects essentiels de votre situation financière sont votre patrimoine et votre épargne. Pour évaluer votre fortune, vous devez examiner votre situation au niveau de l'ensemble de votre portefeuille. **Considérez tous vos avoirs de retraite, fonds et comptes bancaires comme votre patrimoine total.** Cela vous permettra de déterminer quelles sont vos possessions nettes (en déduisant une hypothèque par exemple) et quelle est la liquidité de vos actifs. Pour accroître votre patrimoine à long-terme, vous devez commencer à investir de manière structurée.

Bien que ce ne soit pas l'objet principal de ce guide, vous devrez commencer par épargner une partie de vos revenus. En général, il est préférable de vivre légèrement ou nettement en dessous de ses moyens, en fonction de ses objectifs. Il vous sera peut-être difficile de mettre de

l'argent de côté si les objets de statut et d'image sont primordiaux pour vous. Vous pourriez alors considérer acheter des produits d'un bon rapport qualité-prix sans sacrifier ce qui apporte du bonheur à votre vie. À moins que vous ne souhaitiez prendre une retraite anticipée ou laisser un patrimoine important aux futures générations, même une épargne modérée peut contribuer à une accumulation importante de richesses. Si vous parvenez à contrôler vos dépenses et à augmenter votre épargne, vous aurez moins d'angoisses financières et vous pourrez trouver des offres de financements moins chères (pour un prêt immobilier) ou investir des sommes plus importantes. Dans l'idéal, vous devriez **commencer par épargner quinze à vingt pour cent de vos revenus** car cela vous fournira une base régulière pour investir progressivement.

À moins que vous ne soyez d'un naturel frugal ou que vous aimiez compter chaque centime, un certain effort sera

nécessaire. Vous devriez alors vous concentrer sur les grosses sources de dépenses telles que les voyages, la maison, la voiture et les assurances afin d'augmenter votre épargne avec des sacrifices limités.

3.1 Objectifs d'investissement

Comme le mentionne Paul Crafter dans son "Guide de l'investissement", "*Mettre par écrit vos objectifs, buts et stratégies, c'est déclarer que vous êtes sérieux, c'est vous aider à vous souvenir des détails et à rester déterminé.*" Le fait de posséder des investissements aléatoires n'est pas la même chose que d'**atteindre des objectifs clairs avec discipline**. Seule une stratégie bien planifiée, basée sur votre situation et vos objectifs, vous aidera à naviguer à travers les bonnes et mauvaises périodes économiques.

Vous devez d'abord définir des attentes raisonnables en matière de rendement à long terme (qui peuvent correspondre à un historique à long terme après déduction d'une marge de conservation concernant le niveau de valorisation). Commençons par un rendement nominal raisonnable de 5% et un rendement réel (c'est-à-dire après inflation) de 3%. Ceux-ci sont certes inférieurs aux rendements observés récemment. En raison des très hauts rendements de la dernière décennie, un retour à la moyenne historique est envisageable et des **rendements réels potentiellement plus faibles à l'avenir se produiront probablement.**

Vous devriez essayer d'investir tôt dans la vie afin d'éviter un marché baissier de longue durée ou des placements à un prix élevé juste avant la retraite. Quel que soit votre âge, vous devriez avoir l'intention d'avoir une part de votre patrimoine en actions en ayant **investi de petits montants de façon régulière.** Vous

pouvez toujours élaborer un plan B, comme réduire vos dépenses au cas où votre portefeuille et votre retraite ne produisaient pas les rendements escomptés. Toutefois, la meilleure approche consiste à commencer par des attentes prudentes afin d'être du côté sûr et de suivre votre stratégie avec discipline.

Même si vous ne pouvez pas fixer le rendement que vous obtiendrez, vous pouvez au moins choisir un niveau de risque approprié pour vos investissements, ce qui déterminera votre allocation d'actifs. Votre situation personnelle définira en grande partie votre allocation d'actifs, c'est-à-dire les composantes de votre patrimoine (immobilier, actions, obligations et liquidités) et la part de votre patrimoine futur que vous souhaitez investir en actions. Si vous êtes jeune, vous pouvez pencher davantage vers des placements risqués et privilégier les actions. Étant donné que les liquidités perdent leur

valeur réelle, que l'immobilier constitue souvent déjà une part importante d'un patrimoine et que les obligations n'offrent pas un rendement satisfaisant aujourd'hui, même les personnes plus âgées doivent viser une **allocation raisonnable en actions comme protection contre l'inflation**. Dans un souci de diversification, ces actions doivent représenter au mieux le marché mondial, avec des secteurs d'activité et des monnaies différents. Des problèmes dans une région ou une industrie seront compensés par les autres actions.

Une autre façon de décider de votre allocation d'actifs est de commencer par l'allocation du portefeuille du marché mondial et de l'ajuster vers des combinaisons de risques et de rendements attendus plus ou moins élevés, en fonction de vos objectifs, de votre horizon temporel et de votre niveau de confort avec le risque (votre capacité à assumer des risques est votre assise financière et votre tolérance au risque est

vosre acceptation psychologique en cas de pertes financières).

Une fois que vous aurez fait la lumière sur votre situation financière et vos objectifs, vous pourrez commencer à définir votre plan d'investissement et à vous y tenir !

3.2 Plan d'investissement

Une pléthore de plans d'investissement est disponible sur Internet. Pour ceux qui souhaitent investir du temps ou qui sont déjà des investisseurs confirmés, le "CFA Institute" propose d'excellents modèles à disposition du public. Comme ceux-ci sont parfois compliqués et plus adaptés aux investisseurs institutionnels, vous trouverez ici une proposition simplifiée. L'investisseur "*Do It Yourself*" devra faire une introspection et répondre à des questions de base pour clarifier sa situation financière avant d'investir. Vous devrez documenter chaque évaluation

par quelques phrases et des chiffres de référence.

Essayez maintenant de **réfléchir à vos objectifs d'investissement, de rendement et de risque en répondant avec sincérité aux questions ci-dessous :**

- Quel est votre objectif global d'investissement ? Voulez-vous compléter votre retraite, financer un achat à long terme ou atteindre la liberté financière avant d'atteindre un âge avancé ? **Notez-le !**

- Quelle est votre stratégie d'investissement ? Si vous allez investir en bourse, vous devez prendre en compte ces placements dans le contexte de votre patrimoine total et documenter vos investissements existants (y compris votre appartement / maison).

- **Quelles sont vos exigences en matière de rendement ?** En évitant des attentes probablement irréalistes et trop positives de 10%, qui reflètent une performance historique difficile à reproduire aux niveaux de prix actuels, vous pouvez prendre comme référence un rendement boursier de 4-5% nominal et de 2-3% après inflation.

- **Quelle est votre allocation d'actifs cible et vos exigences en matière de risque ?** Un portefeuille indiciel permet une répartition adéquate du risque au sein d'une classe d'actifs (actions), mais si vous vous éloignez d'un portefeuille global, vous aurez des pondérations différentes selon les devises et les régions.

- **Quelle est votre tolérance au risque ?** Êtes-vous prêt à perdre jusqu'à 30 % de votre portefeuille, avez-vous suffisamment de

réserves en cas de dépenses d'urgence ?

- Quelles sont vos contraintes financières ? Avez-vous des dépenses importantes dont vous devrez tenir compte ? Quels sont les critères de sélection des actifs (prix, liquidité, domicile) ?

- Quels sont les autres éléments pertinents de la stratégie d'investissement auxquels vous pouvez penser ? Précisez d'autres éléments tels que votre devise de base ou votre nombre maximum d'investissements.

- Quels doivent être vos paramètres de suivi ? Décrivez les montants investis, le calendrier de vos investissements et la première révision de votre plan.

Essayer de faire tout l'exercice, même si vous ne saisissez pas entièrement

certaines questions ou si vous ne couvrez pas certains aspects. Prenez 10 minutes et essayez d'aborder autant d'aspects que possible.

Une fois que vous aurez terminé le premier examen, vous pourrez comparer vos réponses avec l'exemple ci-dessous et les ajuster si nécessaire :

Composantes du plan d'investissement	Réponses illustratives
Objectif d'investissement global	Par exemple, croissance modérée du patrimoine à long terme.
Stratégie d'investissement	Par exemple, 500'000 CHF d'actifs courants dans l'immobilier et le rendement fixe. Objectif d'investir 180'000 CHF en 5 ans (horizon temporel), soit 36'000 CHF par an.
Exigences de rendement	Par exemple, 5% nominal.
Allocation d'actifs cible et exigences en matière de risque	Par exemple, 20 % en EUR, 30 % en USD, 30 % en CHF et 20 % sur les marchés émergents.
Tolérance au risque	Par exemple, limite de perte sur 1 an (pire scénario) de 20%, profil conservateur.

Contraintes pertinentes	Besoin de liquidités à court terme de 30'000 CHF
Considérations relatives à la stratégie d'investissement	La devise de base est le CHF et le nombre maximum d'investissements différent est de 3.
Paramètres de suivi	Investissements de 3'000 EUR pendant 12 mois, une fois par mois, avec un premier examen complet après le 12 ^{ème} mois.

Une fois que vous avez élaboré votre plan, vous ne devez le modifier que si votre situation ou vos objectifs ont changé ou si un examen régulier met en évidence un réel besoin d'ajustement.

Une vidéo agressive sur YouTube ou les soi-disant bons conseils d'un débutant ne doivent pas vous faire changer de cap ! En revanche, n'hésitez pas à échanger vos points de vue avec un ami de confiance.

3.3 Comment définir votre niveau de risque

Personne ne connaît l'évolution des prix du marché. Néanmoins, vous pouvez décider dans quels actifs, présentant des risques différents, vous voulez investir. Jonathan Clements l'exprime ainsi dans son livre "Vous avez perdu. Et maintenant ?" : *"Les coûts et les risques peuvent être contrôlés. Les performances sont entre les mains des dieux"*.

Il existe différentes attitudes individuelles face au risque : Les acheteurs de Gamestop en février 2021, les détenteurs de crypto-monnaies ou ceux qui essaient de jouer avec des actions, voient la bourse plutôt comme un jeu spéculatif à court terme. À l'autre extrémité du spectre, vous trouverez des personnes qui regrettent encore de ne pas avoir

investi plus tôt, qui trouvent le niveau de la bourse trop élevé et qui restent assis sur des économies inexploitées pour toujours. La peur de prendre le moindre risque et de voir leurs économies changer de valeur les paralyse. Nous comprenons le côté ludique et le besoin de sensations fortes, ainsi que la peur d'investir pour certains, mais vous trouverez ici **une approche à long terme solide et sérieuse.**

Pour construire un portefeuille diversifié comprenant différents types d'actifs, vous devez d'abord comprendre votre capacité à prendre des risques financiers ainsi que votre tolérance au risque. **Votre capacité à prendre des risques financiers définit le niveau d'actifs risqués que vous pouvez détenir** (cette capacité est maximale en cas de grandes réserves de liquidités inexploitées) et votre tolérance au risque dépend de votre **résistance psychologique à accepter des pertes (si votre portefeuille d'actions chutait de 20 % ou plus, seriez-vous calme,**

vous trouveriez-vous dans un état d'agitation ou perdriez-vous le sommeil ?). Au cours de votre vie, il est possible qu'un tel krach coupe votre portefeuille en deux. Cela peut être très stressant et vous ne devez pas paniquer si cela se produit. Si cette pensée vous effraie, votre tolérance aux pertes est peut-être faible et vous ne devriez entrer sur le marché que progressivement et avec de petits montants.

Dans les environnements de marché antérieurs à 2008, la principale décision consistait à déterminer le pourcentage d'actions (actifs risqués) et d'obligations (actifs moins volatiles) correspondant au profil de risque et au stade de vie de l'investisseur. Certains experts suggéraient d'investir à peu près votre âge en obligations ; par exemple, si vous avez 65 ans, vous auriez pu investir 65 % (ou entre 50 et 80 %) de votre patrimoine dans un portefeuille obligataire diversifié.

Dans l'environnement actuel de taux d'intérêt ultra-bas, un nouvel investisseur devrait généralement éviter les obligations pour l'instant, jusqu'à ce que les taux remontent. Plus important, l'investisseur devra définir sa capacité à assumer des risques et sa tolérance au risque pour les actions. Jusqu'à présent, à quelques exceptions près, l'économie mondiale et les marchés d'actions ont toujours affiché de bonnes performances à long terme. À court terme, en raison d'un resserrement des liquidités sur les marchés financiers, de conflits ou d'autres crises, **les actions peuvent perdre beaucoup de leur valeur**. Les bons rendements moyens s'accompagnent donc d'un risque important, en particulier pour les entreprises individuelles. **La diversification permet d'atténuer ce risque** sans réduire les rendements potentiels, mais des corrections très brutales et **des marchés en baisse à long terme sont possibles**. En raison de

l'efficience des marchés (ce qui signifie que la bourse intègre la plupart des informations accessibles au public) et de la difficulté de battre le marché, un portefeuille diversifié est le mieux adapté à la plupart des investisseurs pour limiter les risques d'investissement.

En pratique : Pour compenser les pertes potentielles des actions et éviter les obligations, il est préférable d'envisager un mélange d'investissements volatils tels que les actions et les actifs stables. Si vous avez une pension d'entreprise ou d'État, vous pouvez l'ajouter à vos actifs stables. Si votre capacité à assumer des risques vous le permet et que vous recherchez plus de "divertissement" avec des paris spéculatifs ou des cryptomonnaies, ce guide vous suggère d'être très prudent, de les considérer comme un compte s'apparentant à un casino et de les maintenir à un niveau raisonnable (jamais plus de 10 % de votre patrimoine total et considéré sur toute votre vie) car vous pourriez bien tout perdre !

4. Principes

4.1 Comment diversifier ses actifs

"L'allocation d'actifs est le processus par lequel les investisseurs trouvent les meilleurs rendements possibles pour le niveau de risque qu'ils sont prêts à accepter."

"Take on the Street", Arthur Levitt

Les nouveaux investisseurs devraient diviser leur portefeuille en argent risqué et en argent sûr. **L'argent risqué devrait vous procurer une croissance (erratique)** et l'argent sûr limitera les variations globales à court terme de votre patrimoine. Vous devriez d'abord mettre de côté un peu d'argent comme tampon de sécurité et vous pouvez ensuite commencer à **investir dans des titres**

diversifiés et risqués à long terme tels que des actions. Vous devriez ensuite vous concentrer sur la constitution progressive d'un portefeuille d'actions solide, élément clé d'un patrimoine diversifié. En ajoutant des actifs risqués (mais pas totalement corrélés) à un portefeuille, vous pouvez diminuer les risques sans sacrifier son rendement.

Outre votre tampon de sécurité et votre portefeuille d'actions de base, vous devriez également **envisager l'immobilier** : Malgré le risque de concentration d'un bien immobilier et l'engagement de temps nécessaire, le fait de posséder au moins une partie de votre habitation avant la retraite réduira votre charge financière. De plus, l'immobilier est l'une des rares classes d'actifs qui présente généralement une faible corrélation avec les classes d'actifs traditionnelles (actions et obligations).

D'autres options alternatives sont sujettes à débat, mais comme Rick Ferri

l'a souligné dans "All About Asset Allocation," *"Une bonne règle de base pour tous les investissements alternatifs est la suivante : en cas de doute, n'y touchez pas."* Si vous ne **comprenez pas un investissement même attractif, mieux vaut l'éviter**. En voici quelques exemples.

Bien qu'il existe depuis des lustres, **l'or ne génère pas de liquidités et son prix est basé sur différentes hypothèses et spéculations**, et non sur une utilisation économique, puisque les besoins industriels annuels en or sont bien inférieurs au volume disponible. Certains investisseurs détiennent cependant un peu d'or dans leur portefeuille comme valeur refuge et possible protection contre l'inflation.

La plupart des matières premières ou les crypto-monnaies sont très volatiles et utilisées à des fins spéculatives mais ne produisent

aucun flux de trésorerie et sont difficiles à évaluer.

En ce qui concerne les **fonds spéculatifs**, et malgré quelques exemples de réussite tels que le fonds Renaissance, qui ne sont généralement pas accessibles aux particuliers, les investisseurs doivent **généralement éviter** ces véhicules spéculatifs en raison des risques asymétriques, des frais élevés, des options de sortie limitées et du manque de transparence.

La diversification entre de nombreuses entreprises permet de limiter les pertes en cas de forte baisse des performances ou de défaillance d'une entreprise particulière. En pratique, il existe des possibilités d'investissements diversifiés qui couvrent le monde entier et vous devriez envisager un portefeuille mondial comme point de départ. La surpondération des États-Unis dans la

capitalisation boursière mondiale peut être limitée en complétant le portefeuille par une exposition à des marchés et des devises plus spécifiques. Si vous souhaitez réaliser un investissement à moyen terme impliquant un paiement dans une autre devise, si votre devise est sous-représentée dans les investissements existants ou si vos dépenses de retraite nécessitent une devise particulière, vous pouvez également placer votre argent dans un investissement exposé à une devise spécifique (par exemple, des fonds passifs en EUR, GBP ou CHF).

Ces conseils de base devraient vous aider à construire votre patrimoine en fonction des différents types/classes d'investissements (actions, immobilier). Les prochains chapitres pratiques traiteront de la bourse et des actions, pour lesquelles vous pourrez choisir des moyens d'investissements spécifiques, idéalement des ETF et des fonds à faible coût.

4.2 Gestion active et passive

"Si je ne peux pas vous assurer que l'investissement indiciel traditionnel est la meilleure stratégie jamais conçue, je peux vous assurer que le nombre de stratégies qui sont pires est infini."

"Petit livre de l'investissement de bon sens," John Bogle

Après les décisions de diversification générale et d'allocation d'actifs, vous pouvez définir des alternatives d'investissement spécifiques. Toutefois, avant de choisir vos moyens (véhicules) d'investissements, vous devez faire un **choix fondamental entre la gestion active et la gestion passive.**

Le *stock picking* implique de choisir un nombre limité d'actions et le *market timing* signifie que vous achetez ou vendez à des moments précis dans

l'espoir de réaliser un bénéfice : **cette sélection d'investissement associée au market timing est appelée gestion active** ; les gourous de la finance et de nombreux bulletins d'information promettent des conseils basés sur la gestion active pour battre le marché. Une industrie florissante suit ce principe, de Wall Street à la Paradeplatz, en passant par la Défense. Cependant, les conseillers et les fonds communs de placement coûteux qui prônent la gestion active n'ont démontré qu'un **succès limité lorsqu'ils se comparent au rendement du marché sur le long terme**. Hormis quelques rares exceptions réussies, basées pour la plupart sur des infrastructures informatiques de pointe et des stratégies commerciales secrètes de fonds spéculatifs et de sociétés de négoce pour compte propre, il est **pratiquement impossible de réussir à battre le marché sur le long terme**, comme l'ont démontré des articles régulièrement publiés dans des revues de renom, comme par exemple dans le "Journal of Portfolio Management".

Par conséquent, les commissions importantes perçues par les gestionnaires actifs et les intermédiaires financiers constituent la partie des rendements qui est soustraite des poches des investisseurs.

De nombreuses études ont révélé qu'en moyenne, l'investisseur perd ses paris avec le marché. Comme le souligne Rick Ferri dans *"All About Index Funds,"* *"dans les années 1950, des chercheurs universitaires ont commencé à chercher des portefeuilles d'actions "efficients" et ont découvert que le portefeuille le plus efficient était le marché lui-même."* Les investisseurs individuels étant incapables d'obtenir des résultats supérieurs à ceux du marché sur une base régulière. En revanche, avec **l'investissement passif, vous investissez dans une collection d'actions représentant le marché.** Ces collections d'actions pour un marché particulier correspondent à des **indices.**

L'investissement passif convient à la plupart des investisseurs, notamment aux investisseurs débutants, et offre les avantages suivants :

1. *Une **meilleure performance** moyenne que la gestion active sur le long terme ;*
2. *Les **frais des fonds indiciels** sont **généralement plus faibles** et **plus transparents** que ceux des fonds actifs ;*
3. *Une **diversification supérieure** puisque l'investissement passif couvre l'ensemble de l'indice ;*
4. ***Transparence** et **simplicité** : Comme l'a écrit John Bogle de Vanguard, "il ne sert à rien de chercher une aiguille dans une botte de foin, il vaut mieux acheter toute la botte de foin".*

En pratique, le renoncement à la gestion active en tant qu'approche d'investissement est l'une des décisions les plus importantes qu'un investisseur

prendra concernant un portefeuille afin d'améliorer la diversification, de réduire les coûts et d'éviter les risques résultant des échecs de la gestion active, tels qu'une mauvaise sélection de titres, l'incompétence du gestionnaire et les risques accrus d'échecs et de fraude. Le choix d'une offre indicielle réputée, telle que Vanguard ou iShares, permet de réduire ces risques.

Même si les marchés ne sont pas parfaitement efficaces, la stratégie d'investissement recommandée est de les considérer comme suffisamment efficaces et de suivre une **stratégie passive**. Il s'agit actuellement de **la meilleure approche disponible pour les investisseurs particuliers**.

4.3 Surveiller les coûts d'investissement et les taxes

"Plus les gestionnaires et les courtiers se servent, moins les investisseurs récoltent."

"Petit livre de l'investissement de bon sens," J. Bogle

Les rendements de vos investissements au cours de la prochaine décennie sont incertains (et c'est pour cette raison que vous devriez éviter d'investir massivement au niveau élevé de prix des actifs actuellement) : Sera-t-il de 3 %, 5 %. Les prix vont-ils augmenter, quelle sera la croissance économique ? Vous n'avez **aucune influence sur ces variables macro-économiques** que sont les taux d'intérêt, l'inflation et les taux de change, mais vous pouvez contrôler un nombre limité d'éléments tels que votre diversification ou votre approche d'investissement.

Les marchés étant incertains, vous devez vous concentrer sur les facteurs clés pour améliorer votre performance globale. La bonne performance d'un investissement est impactée par des facteurs externes et par certains acteurs sans possibilité pour l'investisseur de limiter leurs intrusions, tels que les coûts internes ou la mauvaise gestion d'une entreprise individuelle. D'autres décisions, comme le choix des investissements et de la plateforme, vous permettent de limiter les coûts et les taxes levées sur les investissements. Comme le dit *John Bogle* dans *"The Battle for the Soul of Capitalism,"* *"les seules choses que l'on peut prévoir sont les frais et les taxes. Les frais et les taxes peuvent être très, très importants ; ils peuvent être anticipés ; et ils peuvent être réduits énormément par quiconque s'efforce simplement."*

4.3.1 Coûts

L'industrie financière a rarement été un partenaire de confiance pour l'investisseur individuel. C'est ce qu'illustre l'anecdote suivante, tirée du livre classique *"Where are the Customers' Yachts ? (1940)*, par Fred Schwed Jr. : *"Un visiteur étranger se faisait montrer les merveilles du quartier financier de New York. (...), 'Regardez, ce sont les yachts des banquiers et des courtiers'. 'Où sont les yachts des clients?' demanda le visiteur naïvement."* Aujourd'hui encore, les intermédiaires financiers s'enrichissent généralement plus que leurs clients en facturant leurs services à un prix très élevé. Dans son livre *"Stay The Course"*, J.

Bogle partage ce point de vue lorsqu'il a "*réalisé qu'une société mutuelle ne me fournirait jamais la fortune personnelle que tant de professionnels de Wall Street gagnaient*".

Grâce aux nouveaux instruments et à une transparence accrue, il est aujourd'hui possible pour tout le monde d'accéder à des **instruments rentables dans le cadre d'une approche passive, en utilisant les ETFs et les services d'un courtier abordable**. Ainsi, moins vous dépensez de frais de gestion et de frais bancaires, plus l'argent restera dans votre poche.

Afin de faciliter vos premiers pas et de réduire les frais payés aux banques, ce guide présente un **outil de recherche et trois ETFs clés, qui pourront vous servir de base comparative pour vos décisions.** Étant donné que l'investissement comporte des risques de perte et qu'il s'agit d'une décision importante, vous devez prendre votre temps et chercher des alternatives. Les critères sont le volume, le domicile, la méthode de réplique, la réputation du prestataire et le ratio de dépenses total (qui doit être inférieur à 0,2 %). Si vous êtes satisfait de vos fournisseurs actuels, **comparez toujours le coût des différentes offres** et demandez-vous si le

service que vous recevez vaut les dépenses supplémentaires.

4.3.2 Taxes

Un excellent moyen d'investir de manière fiscalement avantageuse consiste à utiliser les possibilités d'investissement exemptés d'impôt de votre juridiction. En fonction de votre domicile, certains dispositifs peuvent bénéficier de certains avantages fiscaux. Les revenus et les plus-values réalisés sur ce compte sont, sous certaines conditions (comme la détention pendant une période suffisamment longue) imposés à un faible niveau ou déductibles fiscalement jusqu'à un montant annuel limité. Un niveau dépassant les limites légales n'a généralement pas de sens, car ces plans sont généralement plus chers et moins flexibles que leurs

homologues sur le marché libre et leur choix est plus limité. Vous devez donc placer votre plan d'investissement dans le cadre de votre planification successorale globale et tenir compte de votre situation fiscale individuelle.

5. Mise en pratique des principes et du plan

5.1 L'allocation passive d'actifs par le biais d'indices

"La seule chose que vous devez éviter, c'est le risque de ruine. Restez à l'écart des choses qui pourraient vous faire perdre tout votre capital,

toutes vos économies. Ne jouez pas tout d'un coup."

*"The Almanack of Naval Ravikant",
Eric-Jorgenson*

Les bons fonds indiciels (et tous ne sont pas bons) remplissent les critères de gestion passive ci-dessus (performance du marché ou de l'indice, frais réduits, diversification et transparence). **Un fonds indiciel est un fonds qui représente toutes les actions de l'indice.** Au lieu d'acheter des actions, vous achetez des parts de l'indice et, ce faisant, vous achetez l'équivalent de toutes les actions de l'indice. **Votre performance sera pratiquement identique à celle du marché.** Si le marché se porte bien, vos actions se porteront bien. Si le marché baisse, vous suivrez le mouvement.

Les fonds indiciels existent en deux versions principales :

1. Les fonds communs de placement. Il s'agit de fonds gérés directement par une institution financière.
2. Les fonds négociés en bourse ou Exchange Traded Funds (ETF). Il s'agit de fonds négociés en bourse, les émetteurs les plus importants et les plus recommandés étant BlackRock (iShares) et Vanguard.

5.2 Choisir un portefeuille limité d'ETFS

Dans son "*Little Book of Common Sense Investing*", John Bogle propose de

n'utiliser qu'un seul fonds tel qu'"*un Total Stock Market Index Fund*" pour couvrir l'exposition aux actions. L'investisseur-auteur Taylor Larimore recommande également la simplicité car un portefeuille simple a des coûts moindres et réduit le travail administratif.

En fonction de votre domicile, vous devriez rechercher des ETFs américains ou irlandais à faible coût. Si vous êtes confronté à plusieurs variantes pour le même ETF, vous devriez acheter les grands ETFs qui procure l'écart acheteur-vendeur le plus faible et une réplication physique, car les ETFs basés sur des swaps (réplication synthétique) ne possèdent pas les actions sous-jacentes mais un panier d'actifs non apparentés combinés à des produits dérivés pour avoir accès au marché attendu. Cela pourrait être acceptable pour des opérations spéculatives à court terme, mais il faut les éviter sur un horizon à long terme.

Pour investir dans un fonds commun de placement, vous n'avez pas besoin d'avoir accès au marché boursier. Vous pouvez investir dans des fonds communs de placement par l'intermédiaire d'une institution financière telle que Vanguard. Malheureusement, cette option est rarement la meilleure en dehors des États-Unis, qui disposent de la plus grande offre au monde. Dans l'Union européenne ou en Suisse, vous devrez **investir dans un ETF afin d'avoir un large accès au marché boursier**, pour lequel vous utiliserez un courtier comme intermédiaire. Grâce à sa plateforme, vous pourrez acheter les actions d'un ETF comme s'il s'agissait d'une action d'une entreprise individuelle.

5.3 Fonds indiciels : Options de base

Vous devriez envisager les plans d'optimisation fiscale de votre juridiction en même temps que vos autres investissements. Vous pouvez par exemple sélectionner votre domicile sur le site www.justetf.com et ajouter le mot clé nécessaire afin de filtrer les ETFs éligibles. Les fournisseurs Lyxor et Amundi proposent des options autour d'un ratio de dépenses totales de 0,15 %. Les seuls problèmes sont le volume généralement faible de ces fonds, ce qui entraîne un impact plus important sur le marché, et une réplication basée sur des swaps, ce qui signifie que l'ETF ne possède pas directement l'action mais obtient une exposition au marché des actions par le biais d'un produit dérivé.

Les investisseurs suisses, français et belges peuvent utiliser les trois options

suivants d'iShares et de Vanguard, qui ont toutes un **volume élevé, des coûts faibles et une réplification physique**. Ils sont également domiciliés en Irlande, ce qui offre un certain degré de sécurité aux investisseurs européens par rapport aux ETFs singapouriens et américains qui présentent d'autres profils de risques et d'avantages (un ETF domicilié aux Etats-Unis est avant tout recommandé en cas de dividendes payés par des entreprises américaines). Ils couvrent le monde développé (avec une forte pondération des États-Unis), le monde en développement et la zone euro.

- En tant que **fonds indiciel de base**, l'indice Vanguard FTSE Developed World est un excellent choix, malgré une proportion très élevée en actions américaines. Il suit les plus grandes actions des marchés développés du monde entier. C'est un ETF ayant plus d'un milliard d'actifs sous gestion, il est

répliqué physiquement, a plus de 5 ans et est domicilié en Irlande.

- Pour une exposition à la Chine (plus de 37% des actifs de l'ETF en 2021) et aux **marchés émergents**, l'ETF iShares MSCI EM est un bon choix. Il investit dans des valeurs axées sur les marchés émergents et permet d'investir dans environ 1'400 valeurs avec des frais réduits. Le ratio des frais totaux s'élève à 0.18% par an et c'est un ETF très important avec plus de 3 milliards d'actifs sous gestion.

- Pour une exposition à la zone Euro, vous pouvez considérer l'ETF iShares Core EURO STOXX 50. Le ratio de frais total s'élève à 0.10% p.a. Le fonds réplique la performance de l'indice sous-jacent en achetant tous les composants de l'indice (« *full replication* »). C'est un très grand ETF avec plus de 4 milliards de CHF d'actifs sous gestion.

Exemples d'ETFs à comparer:

Région	Nom	Frais	ISIN
Pays développés	Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0.12%	IE00BKX55T58
Pays en développement (y compris la Chine)	iShares MSCI EM UCITS ETF	0.18%	IE00B0M63177
Zone Euro	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR	0.10%	IE0008471009

Si vous souhaitez une exposition au franc suisse, vous pouvez ajouter le iShares Core SPI ETF (CH) avec un TER de 0,1% (ISIN : CH0237935652) avec malheureusement une très forte

pondération sur trois sociétés : Nestlé, Novartis et Roche. Vous pouvez également ajouter des ETFs spécifiques à un pays sous www.justetf.com, mais pour commencer, vous pouvez investir sur **deux à trois ETF aux caractéristiques semblables à ceux mentionnés ci-dessus.**

5.4 Plateforme d'investissement

Les ETFs offrent des prix en temps réel et permettent souvent une optimisation fiscale, mais ils pâtissent de la nécessité de traiter avec un courtier pour effectuer des achats et des ventes. Pour les investisseurs européens, il s'agit généralement du meilleur choix possible. Vous pouvez envisager de nombreuses plateformes, mais il est essentiel qu'elles **détiennent une licence appropriée, qu'elles aient une bonne réputation et qu'elles facturent des commissions peu élevées.** Pour les investisseurs

débutants, vous pouvez vous tourner vers DEGIRO (un courtier européen des Pays-Bas qui propose également une bonne gamme d'investissements à faible coût) ou Interactive Brokers qui offre des options plus larges. La plupart des transactions vous coûteront environ 1 USD chez Interactive Broker et moins de 3 EUR, voir sans frais chez DEGIRO. Ni l'un, ni l'autre ne facture des frais de garde ou des frais administratifs.

Les deux sont d'excellents choix si vous êtes domiciliés dans l'Union européenne ou en Suisse. N'hésitez pas à **comparer les différentes options des courtiers** internationaux desservant votre juridiction en prenant ces deux exemples comme référence.

Soyez attentifs aux frais de chaque transaction et de dépôt des titres. Vérifiez également toutes les informations relatives à votre situation personnelle et assurez-vous que les sociétés sont

solides et offrent leurs services depuis plusieurs années déjà.

5.5 Décidez du montant à investir

S'il s'agit de votre premier contact avec la bourse, **vous devriez commencer par de petits montants**. Cela vous permettra de voir comment vous réagissez en cas de pertes et de tester la résistance de votre profil psychologique.

Sauf si vous disposez d'énormes réserves de liquidités, vous devriez **éviter d'investir un pourcentage élevé de votre argent en actions pendant un an ou deux**. Une baisse du marché boursier juste après un investissement massif peut être une expérience traumatisante pour tout investisseur.

Il n'y a pas de règle fixe pour déterminer le montant mais vous trouverez ici quelques exemples chiffrés :

- Si vous prévoyez d'épargner 1'000 CHF par mois pendant vingt ans, vous obtiendrez un investissement total de 240'000 CHF en investissant 3'000 CHF chaque trimestre.

- Si vous pouvez le comparer à votre patrimoine total à la retraite de 1'000'000 CHF, cela représenterait environ un quart de votre valeur (sans tenir compte des dividendes et de la variation de valeur). En utilisant une règle de 3 %, vous pourriez retirer 7'200 CHF par an pour compenser les insuffisances d'une pension d'État, pour des dépenses supplémentaires, des vacances, la rénovation d'une maison, suivre un cours coûteux, tout en préservant pratiquement votre capital.

En élaborant certains scénarios comme ci-dessus et en estimant vos objectifs d'épargne et de patrimoine visé, vous

pouvez définir votre taux d'investissement et le montant que vous souhaitez engager. Attention, certaines personnes peuvent être **trop optimistes en regardant les rendements passés** et investir trop d'un seul coup. Réfléchissez donc à votre situation et respectez vos engagements.

5.6 Calendrier des investissements

Cette année, comme le **niveau de la bourse est en général très élevé** et afin **d'éviter de placer trop d'argent avant un marché en baisse, investir de manière progressive** est la seule solution viable.

En fonction de votre plan, vous devriez investir régulièrement, par exemple tous les trimestres ou même tous les mois au début. Afin d'équilibrer le temps

consacré, le coût et les variations du marché, nous **vous suggérons d'investir sur une base mensuelle pendant la première année**. Si votre courtier propose des coûts d'investissement faibles (quelques euros par transaction), ces coûts limités d'environ 30 CHF pour la première année compenseront largement le risque pris en investissant de manière importante à un moment inapproprié.

5.7 Etapes du premier investissement

Vous avez maintenant déterminé les paramètres et pris les décisions nécessaires. Vous pouvez **ouvrir un compte auprès d'un intermédiaire à faible coût, transférer l'argent sur ce compte de courtage et effectuer votre premier investissement en bourse en**

consultant le tutoriel de votre courtier et en suivant les étapes génériques ci-dessous :

- Insérez la référence (**ISIN**) de l'ETF ;
- Décidez du **nombre de parts d'ETF** équivalent au montant à investir (par exemple, 20 parts d'ETFs à 50 CHF pour une somme à investir de 1'000 CHF) ;
- Insérez **un ordre à cours limité** avec un prix proche de l'offre et de la demande ; plus le niveau de votre ordre est élevé, plus la probabilité que votre ordre soit placé est grande ;
- Cliquez sur passer « l'ordre » : Vous êtes maintenant propriétaire des parts de l'ETF choisi, et par la même occasion actionnaire (minoritaire) de toutes les entreprises constituant l'indice de l'ETF !

6. En résumé

"Choisissez un mode de vie financier sain, commencez tôt et investissez régulièrement, préservez votre pouvoir d'achat, comprenez ce que vous achetez, maintenez les coûts et les taxes à un niveau bas, diversifiez."

"Le guide d'investissement des Bogleheads", Bogleheads

Dans la seconde moitié de ce guide, vous avez reçu des outils (ETFs) et des étapes concrètes afin de simplifier votre démarrage, mais veuillez comparer ces options avec vos fournisseurs de services actuels et futurs. L'implication la plus importante pour vous est de **comprendre ce dans quoi vous investissez et vous devez idéalement compléter ces informations avec d'autres sources.**

Les principes de diversification et de rentabilité sont le cœur de ce guide. Les exemples donnés (Vanguard, iShares, Interactive Brokers et DEGIRO) sont uniquement illustratifs et doivent servir de points de référence et non pas de recommandations absolues. N'hésitez pas à consulter les informations complémentaires et à laisser un message sur www.guidedefinances.com afin d'améliorer la prochaine version de ce livret gratuit pour le plus grand monde.

7. Dernières réflexions :

S'informer, s'éduquer et garder le cap

"Est-il sage, ou même raisonnable, de compter sur le marché boursier pour obtenir à l'avenir les rendements obtenus dans le passé ? Ne comptez pas dessus !"

*"Ne comptez pas dessus, Discours
de John C. Bogle," Université de
Princeton, 18 octobre 2002*

Comme mentionné dans les conseils pratiques, il est préférable de commencer petit à petit, et d'apprendre en cours de route. Nous recommandons les publications de professionnels réputés (comme Bridgewater ou Oak Tree) ou des publications académiques de référence comme le "Journal of Portfolio Management". Vous devriez fonder vos décisions sur la base d'une source d'information solide provenant de revues universitaires évaluées par des pairs ou de bonnes sources qui popularisent ce type de contenu. Idéalement, il serait judicieux de lire 2 ou 3 ouvrages de référence sur les finances personnelles, les marchés et la gestion de portefeuille. Le sujet n'intéresse pas tout le monde et vous pouvez bien sûr vous en tenir au

minimum afin de ne pas consacrer trop de temps à ce sujet.

Surtout, ne paniquez pas et n'essayez pas de vendre ou d'acheter tous vos actifs en même temps, surtout au niveau élevé actuel des prix. Trouver de bons points d'entrée est plus une question de patience et de chance que d'habileté. **Investissez de petits montants conformément à votre plan et revoyez-le une fois par an.** Il est recommandé de faire une révision complète au début de l'année après la clôture de l'année précédente, par exemple lors de la préparation des formulaires fiscaux. Vous devriez ensuite continuer à investir régulièrement en suivant les montants et les ETF déterminés, même s'il s'agit de petits montants, et laisser votre patrimoine s'accumuler au fil du temps.

Avertissement

Ce guide pratique donne des informations de gestion de patrimoine basées sur des références académiques et pratiques reconnues. Il ne prétend pas donner une recommandation sur le choix d'un investissement en particulier et ne représente pas une sollicitation à acheter ou vendre un actif ou un produit spécifique d'une institution particulière, ni à suivre une stratégie dans une juridiction.

Notez qu'investir comporte un risque de perte. Vous devrez toujours faire des recherches avant de prendre une décision d'investissement. L'association "Guide Finances pour l'éducation financière" essaye d'enseigner et de partager tout ce qui est possible pour vous aider à augmenter votre contrôle et améliorer votre indépendance financière. Néanmoins, votre argent reste votre responsabilité. Chaque investissement doit prendre en compte les circonstances, objectifs, la situation financière et les besoins de chaque investisseur particulier. Le contenu de ce guide est uniquement destiné à des fins d'information et d'éducation.