

ASSURANCE VIE HAUT RENDEMENT

LA MÉTHODE PAS À PAS



HERVÉ BOCHER

Présentation

Bonjour ! Je suis Hervé BOCHER, créateur de « Objectif Préparer Ma Retraite », le blog qui vous aide à prendre votre retraite en 10 ans. Dans cet ebook, je vais partager avec vous les meilleures **stratégies d'investissement haut rendement à long terme**. Mais avant de continuer la lecture, posez-vous ces questions importantes :

- Êtes-vous satisfait du rendement que vous apportent vos placements ?
- Pensez-vous être sur la bonne voie pour vos investissements ?

Si la réponse à ces questions est non, initiez un changement dans votre vie financière. Cela ne va pas être facile, surtout face au marché compliqué de l'investissement. Mais c'est tout à fait possible si vous connaissez les meilleures stratégies à mettre en place.

Cet ebook a été conçu pour vous aider à investir en obtenant le plus haut rendement possible sans prendre de risques inconsidérés. Nombreuses sont les personnes qui rencontrent des difficultés quant au choix de la stratégie adaptée à leur situation. Cet ebook s'adresse à ces personnes, mais également à toutes celles qui ont de l'argent à investir.

L'investissement financier ne s'apprend pas sur les bancs de l'école.

Quel que soit votre parcours scolaire, on ne vous a jamais appris à investir vos économies, mais plutôt à gagner votre salaire.

On vous dit de vous fier à votre banquier et de garder votre argent au chaud dans votre compte en banque. Vous vous contentez d'un 2 % alors que vous pouvez obtenir bien plus en adoptant la meilleure stratégie d'investissement à long terme.

Ce sont ces « principes » qu'on vous a inculqués qui vous bloquent et qui font stagner vos investissements financiers.

On vous les fait croire pour que vous fassiez partie du système le plus longtemps possible.

Si cela peut vous rassurer, moi-même, j'ai fait partie de ce système il y a quelques années.

Malgré mon long cursus en finance, je n'y ai pas appris à gérer mon épargne au mieux de mes intérêts. Plus j'avancais dans mon cursus, plus je me formais à devenir un salarié en finance mais pas à devenir gérant de mon patrimoine.

C'est pourquoi j'ai décidé de trouver une autre approche, car contrairement à ce qu'on vous laisse croire, il existe des solutions faciles pour produire un rendement décent.

En y consacrant beaucoup de temps, j'ai fini par lister toutes les stratégies de placement intéressantes.

Retenez que vous pouvez obtenir un haut rendement en investissant votre épargne à long terme.



Il est aussi possible d'obtenir ce rendement sans risquer votre capital.

Dans cet ebook, vous allez découvrir toutes les stratégies de placement à long terme ainsi que les outils que vous pourrez utiliser.

Le Code de la propriété intellectuelle interdit les copies ou reproductions destinées à une utilisation collective. Toute représentation ou reproduction intégrale ou partielle faite par quelque procédé que ce soit, sans le consentement de l'auteur ou de ses ayant cause, est illicite et constitue une contrefaçon, aux termes des articles L.335-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle. ©

Sommaire

Présentation.....	2
Sommaire.....	5
Chapitre 1	
La meilleure stratégie d'allocation d'actifs adaptée à votre profil d'investisseur : VRAIMENT ?.	8
L'investisseur prudent.....	11
L'investisseur opportuniste	11
L'investisseur audacieux	12
Une autre approche pour réduire le risque	12
Chapitre 2	
Les stratégies de placement à haut rendement.....	14
La stratégie 60/40	17
Le permanent portfolio	18
Le portefeuille Global Market.....	19
Le portefeuille Rob Arnott	20
Le portefeuille Marc Faber	21
Les portefeuilles Yale et Harvard.....	22
➤ Le portefeuille Swesen.....	22
➤ Le portefeuille IVY	22
➤ Le portefeuille El-Erian	23
La stratégie Warren Buffett.....	25
Le portefeuille All seasons/weathers	27
Le portefeuille GTAA 5.....	29
Le portefeuille GTAA 13.....	30
Absolute Momentum 12 mois (AM12) de Gary Antonacci	31
Dual Momentum 12 mois (DM12).....	32
Chapitre 3	
Mise en place des stratégies : les outils.....	33
➤ Le backtest	34
➤ Le choix des actifs financiers	35
➤ Le tracker.....	36

- ➔ Le fonds 37
- ➔ Mise en place de son portefeuille : sélection des trackers 37

Chapitre 4

Quelle enveloppe fiscale choisir ?	39
L'ASSURANCE-VIE	40
➔ Qu'est-ce qu'une assurance-vie ?	40
➔ Souscrire à un contrat d'assurance-vie	41
➔ Les avantages d'un contrat d'assurance-vie	42
➔ Le régime fiscal de l'assurance-vie	42
LE COMPTE -TITRES	44
➔ Qu'est-ce qu'un compte-titres ?	44
➔ Fonctionnement d'un compte-titres et souscription	44
➔ Les avantages d'un compte-titres	45
➔ Le régime fiscal du compte-titres	45
➔ Inconvénients d'un compte-titres	46
➔ Assurance-vie ou compte titre ?	46
MISE EN PLACE ?	47



Chapitre 1

La meilleure stratégie d'allocation d'actifs adaptée à votre profil d'investisseur : VRAIMENT ?

Pour bien investir en actifs financiers (bourse assurance vie), le discours ambiant est de dire qu'il est important pour l'investisseur de connaître sa personnalité.

Votre personnalité financière sera un facteur déterminant pour la méthode d'investissement à choisir.

En effet, analyser votre situation vous permettra d'adopter la meilleure stratégie d'investissement.

Ce n'est pas faux mais pas non plus la seule approche valable.

Se connaître étant utile, je vous propose de commencer par réaliser le test suivant. En répondant aux questions, vous en saurez davantage sur votre personnalité d'investisseur.





1. Quel âge avez-vous ?

- Plus de 60 ans
- 40 à 60 ans
- Moins de 40 ans
- Jamais

2. Quelle est votre situation matrimoniale ?

- Si vous êtes en couple avec des enfants, la prudence dans le choix des placements est de rigueur
- Si vous êtes célibataire sans enfants, vous pouvez prendre des risques

3. Quels objectifs personnels avez-vous ?

- Compléter vos revenus
- Préparer votre retraite
- Avoir une autonomie financière

4. Quel est votre degré de sensibilité au risque ?

- Élevé
- Moyen
- Faible

5. Vous pensez investir pour combien d'années ?

- Moins d'un 1 an
- 1 à 5 ans
- Supérieur à 5 ans

Maintenant que vous avez répondu à toutes ces questions, référez-vous au tableau ci-après pour déterminer votre profil selon l'approche classique du risque.

Profil investisseur	Prudent	Opportuniste	Audacieux
Âge	Plus de 60 ans	40 à 60 ans	Moins de 40 ans
Situation matrimoniale	En couple avec enfants	En couple	Célibataire
Objectifs	Compléter le revenu	Assurer la retraite	Avoir une autonomie financière
Horizon de placement	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Sensibilité au risque	Élevée	Moyenne	Faible

Pour déterminer votre profil, regardez la colonne dans laquelle vous avez le plus de réponses. Vous serez donc soit un investisseur prudent, soit un investisseur opportuniste, soit un investisseur audacieux.

L'investisseur prudent

Vous êtes patient et l'une de vos priorités est de ne surtout pas perdre d'argent. Vous recherchez une valorisation de votre capital à moyen terme sans trop prendre de risque. Choisissez les types d'investissement répondant aux critères suivants :

- ➔ un portefeuille placé en grande partie dans des produits monétaires et obligataires via des OPCVM (les meilleurs) ;
- ➔ une part d'action modérée, environ 25 % par des titres en direct et OPCVM (sur le marché français et européen) ;
- ➔ une volatilité de portefeuille faible et un placement de 3 ans minimum ;
- ➔ une gestion active pour assurer la variation entre les classes d'actifs et se conformer à l'objectif de gestion.

L'investisseur opportuniste

Vous êtes un investisseur en quête de la valorisation du capital à moyen ou à long terme. Pour vous, l'idéal est de trouver le juste équilibre entre la sécurité et la performance. Votre niveau de risque étant moyen, votre choix devrait porter sur les types d'investissement ayant les caractéristiques suivantes :

- ➔ un portefeuille investi en équilibre entre les actions et les produits obligataires et monétaires ;
- ➔ un choix de produits obligataires et monétaires d'OPCVM parmi les meilleurs OPCVM ;
- ➔ une volatilité de portefeuille assez élevée offrant une espérance de rentabilité forte ;
- ➔ Un horizon d'investissement de 4 ans minimum.

L'investisseur audacieux

Vous êtes un investisseur à la recherche de la valorisation du capital à long terme. Pour vous, l'idéal est une forte exposition aux marchés actions. Votre niveau de risque étant élevé, optez pour les types d'investissement avec les caractéristiques suivantes :

- ➔ Un portefeuille composé majoritairement d'actions (75 % minimum) à travers des fonds bien sélectionnés ;
- ➔ Une part minoritaire (25 %) de produits obligataires et monétaires ou aux fonds en euros (assurance-vie) ;
- ➔ Une volatilité de portefeuille élevée avec une espérance de performance également élevée ;
- ➔ Un horizon d'investissement de 5 ans minimum.

Une autre approche pour réduire le risque

Cette manière de déterminer le profil de risque de l'investisseur est classique mais amène le profil prudent à croire qu'il ne doit investir que sur des fonds Euros.

Il ne pourra donc jamais percevoir de hauts rendements.

Celui qui a un profil audacieux pense qu'il devra s'exposer à de lourdes pertes potentielles (-30% ou plus) pour gagner plus que 2% par an.

Raisonner ainsi est certes utiles mais reste à mon sens biaisé.

En effet, même si j'ai des revenus qui me permettent d'investir, j'ai tout de même investi du temps pour obtenir ces revenus et je ne suis pas vraiment enclins à accepter d'en perdre une partie importante pour gagner plus.

Ce constat m'a amené à chercher une autre manière d'envisager la diminution du risque tout en conservant un haut niveau de performance.

 Comment booster son assurance-vie ?

Finalement, après beaucoup de temps passé à de la recherche, j'ai pu identifier des stratégies d'investissements qui répondent à ce critère.

Les tests que j'ai menés m'ont aussi permis de découvrir que la combinaison de ces stratégies avec une périodicité d'arbitrage mensuelle et un horizon d'investissement long terme permettait d'obtenir des résultats réellement intéressants tant en terme de performance qu'en terme de réduction du risque.

C'est ce que je vais vous présenter maintenant.



Chapitre 2

Les stratégies de placement à haut rendement

Nous avons tous un peu les mêmes préoccupations et après l'acquisition de la résidence principale, la retraite et les études des enfants constituent pour les Français les principales motivations pour épargner.

Mais, comme on l'a dit, laisser son argent reposer à la banque serait une erreur, surtout avec les risques de faillite bancaire.

Nombreux sont donc ceux qui prévoient d'investir leur épargne, mais peu de personnes savent comment le faire.

C'est vrai que l'instabilité de la conjoncture rend difficile le choix de la meilleure stratégie de placement de son argent. La multiplication des choix d'investissements et l'abondance d'informations dans les médias ne font qu'amplifier le problème.

C'est donc pour vous orienter vers le meilleur chemin à prendre que j'ai rédigé cet ebook.

Car des solutions existent et comme je l'ai écrit plus haut, je vous présente ici ma sélection de solutions envisageables pour un investissement haut rendement à long terme.

Note : je n'ai rien inventé mais je me suis longuement documenté sur les écrits et études de chercheurs et gestionnaires. Inutile de réinventer la roue !

Voici la liste des stratégies qui permettent d'obtenir un haut rendement à long terme :

- ➔ la stratégie 60/40
- ➔ le permanent portfolio
- ➔ le portefeuille Global Market
- ➔ le portefeuille Rob Arnott
- ➔ le portefeuille Marc Faber
- ➔ les portefeuilles Yale et Harvard
- ➔ la stratégie Warren Buffett
- ➔ le portefeuille All seasons/weathers
- ➔ IVY portfolio
- ➔ le portefeuille GTAA 5
- ➔ le portefeuille GTAA 13
- ➔ Absolute Momentum 12 mois (AM12) de Gary Antonacci
- ➔ Dual Momentum 12 mois (DM12).

Avec chacune leurs avantages et leurs inconvénients, ces stratégies ne sont pas adaptées à tous les investisseurs.

Comment booster son assurance-vie ?

Pour savoir laquelle est adaptée à votre situation, il faut se pencher plus en détail sur les règles d'investissement de chacune d'entre-elles.

La stratégie 60/40

La stratégie 60/40 consiste à pondérer les deux actifs les plus populaires qui sont les obligations et les actions. Pour rappel, les actions sont des parts du capital d'une entreprise tandis que les obligations sont des titres de créance (dettes) d'une entreprise ou d'un Etat.

Dans le cadre de la stratégie 60/40, le portefeuille se compose de 60% d'actions et 40% d'obligations. La part des actions doit être plus élevée puisque c'est la classe d'actifs la plus performante à long terme. Les obligations sont juste utilisées pour protéger l'investissement en cas de période de baisse des actions.

La stratégie 60/40 est une tactique défensive.

Elle limite le risque encouru par l'investisseur mais diminue aussi les performances, contrairement à un portefeuille 100 % actions.

Cette stratégie reste cependant très avantageuse puisque l'épargnant n'aura pas grand-chose à faire. Son rôle se limite à suivre l'évolution de ses investissements de temps en temps.

En cas de déséquilibre, il se charge de rétablir la pondération initiale 60/40. Dans le cas où les actions baisseraient de 10 % en cours d'année, le portefeuille de l'investisseur 60/40 sera proche de 50/50.

Cette situation est sans risque pour ses placements. En effet, l'épargnant n'aura qu'à céder ses obligations au plus haut pour consolider ses actions de 10 %. Le portefeuille sera alors rééquilibré.

En termes de performance annuelle, le portefeuille 60/40 affiche un taux de rendement plus élevé qu'un portefeuille 100 % obligations.

Sa performance annuelle moyenne sur 30 ans est de 5,11 % avec une volatilité de 11,79 %, contre une performance de 1,82 % pour un portefeuille 100 % obligations.

Elle est par contre plus faible par rapport à un portefeuille 100 % actions qui affiche un taux de 6,59 %.

Par contre, le portefeuille 60/40 fait courir moins de risque à l'investisseur par rapport à un portefeuille 100 % actions puisqu'il a un indicateur de perte successive maximale de -52,38 % contre -59.06 % pour un portefeuille 100 % actions.

Le permanent portfolio

Le permanent portfolio ou portefeuille permanent (PP) est une stratégie de placement élaborée par Harry BROWNE dans les années 1970. Cet homme politique américain décrit l'économie comme un phénomène cyclique avec 4 saisons, dont la croissance, la récession, l'inflation et la déflation. Son portefeuille est basé sur ce concept.

Chacune de ces périodes de l'économie se traduit dans le portefeuille par un type d'actif. En période de croissance par exemple, il est préférable d'avoir des actions. En récession, le cash est de mise. Durant une période d'inflation, il est judicieux d'avoir des métaux précieux tandis qu'en situation de déflation, l'investisseur devrait avoir des obligations. Ces 4 actifs sont donc présents dans le portefeuille permanent.

C'est donc sur la base de cette étude du phénomène cyclique de l'économie qu'Harry BROWNE fonde la stratégie du PP. La technique consiste à répartir de manière équilibrée les actifs financiers pour protéger le portefeuille. En répartissant les investissements dans les différentes classes d'actifs, l'investisseur s'assure une bonne performance quelle que soit la conjoncture économique. Concrètement, la stratégie du portefeuille permanent consiste à répartir les investissements de la manière suivante :

- ➔ 25 % d'actions,
- ➔ 25 % d'obligations,
- ➔ 25 % d'or,
- ➔ 25 % de cash ou de liquidités.

Cette stratégie d'investissement est dite permanente puisqu'elle n'a pas vocation à évoluer dans le temps. Il suffira à l'investisseur de rééquilibrer annuellement son portefeuille ou dès que l'une des classes d'actifs baisse ou augmente significativement par rapport aux autres.

Le portefeuille permanent est également dit permanent parce qu'il permet une répartition dans des classes d'actifs toujours efficaces. Avec ce type de portefeuille, l'investisseur va pouvoir faire face à tous les aléas économiques et aura toujours une classe d'actifs qui surperformera les autres. En misant sur cette stratégie, il joue alors la carte de la sécurité à travers la diversification des investissements.

En termes de performance, le permanent portfolio profite de la diversification du portefeuille. Ce portefeuille affiche ainsi une performance annuelle moyenne de +8,53% (toujours sur 30 ans) avec une volatilité de 7,29 % et un indicateur de risque de -12,74 %.

Le portefeuille Global Market

Le portefeuille Global Market est une stratégie peu connue, mais très efficace. Il consiste à additionner la valeur totale de tous les actifs dans le monde puis à déterminer la part respective de chaque actif. Le portefeuille est alors une copie de la composition du marché dans sa globalité.

Un portefeuille Global Market doit donc se composer de actifs suivants :

- 20 % d'actions en USA,
- 15 % d'actions dans des pays développés hors des USA,
- 5 % d'actions dans les pays émergents,
- 22 % d'obligations d'entreprise,
- 15 % d'obligations USA 30 ans,
- 16 % d'obligations des pays étrangers 10 ans,
- 2 % TIPS (obligations de court terme dont la valeur est liée à l'inflation),
- et 5 % d'immobilier.

Ici, l'exemple pris est les États-Unis, mais ce même schéma peut être reproduit pour le cas de la France. En comparant les performances du portefeuille Global Market et du Permanent Portfolio, on remarque que le portefeuille Global Market est plus performant que le Permanent Portfolio, mais cette surperformance implique aussi un risque de perte moyenne plus élevée.

Le Global Market Portfolio affiche donc une performance nettement supérieure par rapport au portefeuille permanent portfolio. Sa performance annuelle moyenne est de +9,90%, avec une volatilité de 8,45%. Mais comme on l'a vu, le risque moyen est plus élevé avec un indicateur de risque de -26,87%.



Le portefeuille Rob Arnott

Cette stratégie de placement a été mise au point par Rob ARNOTT, entrepreneur américain et auteur du livre « The fundamental Index : A better way to invest ». Pour lui, le portefeuille de l'investisseur devrait se répartir comme suit :

- 10 % d'actions USA,
- 10 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- 20 % d'obligations d'entreprise,
- 10 % d'obligations USA 30 ans,
- 20 % d'obligations des pays étrangers 10 ans,
- 10 % TIPS (obligations de court terme dont la valeur est liée à l'inflation),
- 10 % de matières premières,
- et 10 % d'immobilier.

Là encore, les Etats-Unis sont la référence dans cet exemple.

Cette composition de portefeuille peut cependant être transposée en France. En termes de performance, le portefeuille Rob Arnott affiche un rendement de +9,50% par an pour une volatilité de 7,19 % et un indicateur de risque de -27,17 %.



Le portefeuille Marc Faber

Le portefeuille Marc Faber est une stratégie de placement qui se rapproche du Permanent Portfolio. Le père de cette stratégie, Marc Faber, est un entrepreneur suisse et analyste en investissement. Il est également le fondateur du cabinet de conseil et gestion Marc Faber Limited.

Marc Faber fonde sa stratégie de placement sur l'or. Il demande aux investisseurs d'allouer 25 % de leurs portefeuilles un investissant dans l'or. Selon cet économiste, l'or pourrait protéger les épargnants contre l'énorme dette gouvernementale et l'achat des obligations par les banques centrales. La baisse des taux des obligations et le sur-gonflement des prix des actions seraient à l'origine de cette stratégie.

Le modèle de portefeuille proposé par Marc Faber se traduit comme suit :

- 13 % d'actions aux USA,
- 8 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- 4 % d'actions dans les pays émergents,
- 25 % d'obligations USA 10 ans,
- 25 % dans l'immobilier,
- et 25 % d'or.

À part l'or, cette stratégie de placement est également dominée par une forte part d'immobilier. Elle se rapproche du portefeuille Permanent Portfolio, mais reste plus performante que celui-ci. En effet, son rendement annuel est de +9,72 en moyenne par an avec un indicateur de risque qui s'établit quant à lui à -28,14%.

Les portefeuilles Yale et Harvard

Ces stratégies de placement rassemblent le portefeuille Swesen, Ivy et El-Erian. Elles doivent leur appellation aux grandes universités qui en sont à l'origine. Ces trois stratégies sont très proches surtout au niveau de la pondération du portefeuille.

Le portefeuille Swesen

Élaboré par David Swensen, le portefeuille Swensen prône l'investissement dans les actifs réels sans trop accorder d'importance aux facteurs quantitatifs. Le but est de considérer le long terme tout en évitant les produits trop structurés.

L'investisseur ne doit pas considérer la volatilité comme une simple mesure du risque, mais devra vraiment se méfier des fortes performances.

Très éloignée des pratiques courantes des investisseurs, cette stratégie remet en cause les standards du placement financier.

Le modèle type du portefeuille serait de :

- 20 % d'actions USA,
- 20 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- 10 % d'actions dans les pays émergents,
- 15 % d'obligations USA 30 ans,
- 15 % TIPS,
- et 20 % d'immobilier.

Le rendement du portefeuille Swensen est moyennement élevé. Après inflation, il est de 10,16% par an. La volatilité du portefeuille est estimée à 10,6 % et l'indicateur de risque à -41,6%.

Le portefeuille IVY

Le portefeuille IVY rassemble quant à lui divers types de classes d'actifs répartis de manière stricte. Au même titre que les autres portefeuilles, il propose un juste équilibre entre le risque et la performance.

Pour se protéger de la baisse du marché, ce type de portefeuille suit une tactique d'allocation d'actifs.

Sa répartition s'effectue comme suit :

- ➔ 20 % d'actions USA,
- ➔ 20 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- ➔ 20 % d'obligations 10 ans,
- ➔ 20 % sur les matières premières,
- ➔ et 20 % sur l'immobilier.

A noter que le portefeuille IVY peut se conformer à une approche buy and hold ou une approche Momentum. L'approche buy and hold consiste à acquérir des actifs au fur et à mesure que le capital augmente afin de respecter la répartition programmée. L'investisseur garde par la suite ces titres en portefeuille.

Une approche Momentum a pour but d'investir régulièrement dans les valeurs dont leur performance a évolué positivement. Pour dégager un maximum de performance, l'IVY portfolio peut obéir à cette approche. Cela se fait avec des arbitrages mensuels vers des actifs performants.

Le portefeuille Ivy affiche la plus basse performance de tous les portefeuilles Yale et Harvard. Sa performance annuelle est de 9,90 %, avec une volatilité de 10,21 % et un indicateur de risque à -46,00%.

Le portefeuille EI-Erian

Ce portefeuille a été mis en place par Mohamed A. El-Erian, conseiller économique chez Allianz et ancien directeur général de PIMCO.

Depuis quelques années, des évolutions de fond se sont produites compte tenu de la mondialisation. Le portefeuille EI-Erian a justement été élaboré pour s'adapter à cette nouvelle donne.

Selon cette stratégie, l'investisseur doit tenir compte de ces changements pour composer son portefeuille. Aussi, après avoir défini la performance escomptée et les risques qu'il est prêt à courir, l'investisseur doit gérer son portefeuille en suivant les étapes suivantes :

- ➔ sélectionner la meilleure allocation d'actifs ;
- ➔ chercher de bons véhicules pour répliquer cette allocation d'actifs ;
- ➔ suivre et gérer le risque du portefeuille.

La composition type d' un tel portefeuille est la suivante :

- 18 % d'actions USA,
- 18 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- 15 % d'actions dans les pays émergents,
- 6 % d'obligations USA 30 ans,
- 11 % d'obligations étrangères 10 ans,
- 6 % TIPS,
- 13 % de matières premières,
- et 13 % d'immobilier.

Concernant la poche d'actions, EI-Erian prône la diversité géographique et la limitation de la surpondération dans le marché domestique (ne pas trop investir dans son pays d'origine).

Sur un an, la performance moyenne des actifs est de 10,45% pour une volatilité de 10,69 %. Parmi tous ces portefeuilles proposés, celui d'EI-Erian reste donc le plus performant. Il présente tout de même un indicateur de risque de -45,72 %.



La stratégie Warren Buffett

Cette stratégie de placement a été mise en place par Warren Buffett, un investisseur et homme d'affaires américain. Depuis le début des années 2000, le père de cette stratégie comptait parmi les hommes les plus riches de la planète. Par ailleurs, il est considéré comme l'un des meilleurs investisseurs du monde.

La stratégie obéit à la répartition suivante : 90 % d'actions et 10 % d'obligations long terme. Il va de soi que la performance de ce portefeuille est très proche de celui composé à 100 % d'actions. Cependant, suivre ce type de pondération de portefeuille à la lettre n'est pas forcément synonyme de performance. L'investisseur doit obéir à certaines règles dans le choix des actifs.

Il doit entre autres :

- **respecter son cercle de compétence**

Pour espérer un bon rendement et réussir son placement, l'investisseur ne doit investir que dans un domaine qu'il connaît. Même si cela est évident, nombreux sont les investisseurs qui saisissent toutes les opportunités, de peur de laisser filer leur chance. Cette attitude n'est pourtant pas adaptée à un placement financier.

- **placer ses fonds dans une entreprise de qualité**

Un investisseur doit prioriser les entreprises extraordinaires et non acheter une entreprise ordinaire à prix extraordinaire. Dans un investissement, il faut être patient. L'idéal est d'attendre que les prix se stabilisent et ensuite investir dans des grandes enseignes de qualité. Ce geste met l'investisseur à l'abri des risques et lui assure un bon rendement.

- **éviter les investissements dans les sociétés « à la mode »**

Selon l'analyse de Warren Buffett, les investisseurs ont tendance à s'intéresser à des actions qui intéressent tout le monde. Pourtant, le meilleur moment pour acquérir des actions, c'est quand celles-ci n'intéressent personne. On ne peut réussir en acquérant des actions en vue par la masse.

- **investir dans des entreprises simples et fidèles à leur métier de base**

Le but ici est d'investir dans des sociétés simples à gérer et plus faciles à comprendre. L'investisseur devra donc se méfier des entreprises trop complexes et rester sur celles qui sont fidèles à leurs activités de base.

- **s'armer de patience et vendre quand il le faut**

L'investisseur ne devrait acheter que ce qu'il pourrait conserver si le marché ferme pendant 10 ans. Si jamais l'investisseur se trompe dans ses choix, il doit vendre sans trop s'obstiner.

En termes de performance, le portefeuille Warren Buffett affiche un rendement proche d'un portefeuille 100 % actions. La performance moyenne annuelle est de 9,82% pour une volatilité de 14,01%. Les risques pour ce type de portefeuille sont très élevés (-47,02%) compte tenu de la composition du portefeuille.

Le portefeuille All seasons/weathers

Ce portefeuille a été mis au point par Ray Dalio, un homme d'affaires américain qui a fondé la firme d'investissement Bridgewater Associates.

Dans le cadre de cette stratégie de placement, le portefeuille est pondéré comme suit :

- 21 % d'actions USA,
- 6 % d'actions dans les pays développés hors USA,
- 3 % d'actions dans les pays émergents,
- 15 % d'obligations USA 10 ans,
- 40 % d'obligations USA 30 ans,
- 7,5 % de matières premières,
- et 7,5 % d'or.

À part la pondération du portefeuille, la réussite de cette stratégie est également conditionnée par le respect de plusieurs principes comme :

- **éviter la perte d'argent**

Aussi simple soit-il, ce principe est souvent négligé par les investisseurs. L'investissement est comme le poker, il faut savoir miser ou ne pas miser au bon moment. Si une opportunité se présente, l'investisseur doit donc la saisir.

- **limiter les risques**

L'idée de prendre des risques sans se protéger doit être bannie si l'investisseur veut réussir. Le mieux est de risquer peu et gagner beaucoup.

- **suivre la conjoncture avec un portefeuille 4 saisons**

L'idée ici est de diversifier les actifs en fonction des événements économiques qui pourraient faire basculer les prix. Ces événements sont l'inflation, la déflation, la croissance économique et la décroissance économique. Le but est donc de pondérer le portefeuille entre ces 4 saisons et d'investir à 25 % dans chacune.

- **rééquilibrer le portefeuille régulièrement**

Cette action consiste à rétablir la pondération du portefeuille à sa situation initiale. Le but est de réorienter les attributions mensuelles ou trimestrielles dans des actifs sûrs. Le rééquilibrage peut également consister en une vente de certaines actions. L'investisseur doit rééquilibrer son portefeuille une à deux fois par an.

En termes de performance, le portefeuille All seasons/weathers affiche un rendement annuel moyen de +9,50 % pour une volatilité de 8,24%. Ce portefeuille offre un excellent rapport entre risque et performance. Son indicateur de risque s'établit à -14,59%.

Le graphique ci-dessous permet de visualiser de manière synthétique la performance de ces portefeuilles sur 30 ans.



Source : Global Financial Data



Le portefeuille GTAA 5

Le portefeuille GTAA 5 figure dans l'investissement dans le Momentum. Il applique des règles simples d'entrée et de sortie. Concrètement, l'investisseur se penche sur la valeur de l'actif par rapport à la moyenne mobile simple 10 mois (moyenne des 10 dernières clôtures mensuelles) chaque dernier jour du mois. Si cette valeur est supérieure à la moyenne mobile alors qu'elle était inférieure le mois précédent, l'investisseur achète. On dit alors qu'il y a « entrée ». Dans le cas contraire, il s'agit d'une sortie.

Dans le portefeuille GTAA 5, la pondération du portefeuille se fait comme suit :

- ➔ 20 % d'actions aux USA
- ➔ 20 % d'actions à l'étranger
- ➔ 20 % d'obligations USA 10 ans
- ➔ 20 % de matières premières
- ➔ 20 % d'immobilier.

La GTAA 5 est en quelque sorte une version « timée » du portefeuille IVY Portfolio.



Le portefeuille GTAA 13

Ce modèle de portefeuille obéit aux mêmes règles que la GTAA 5, mais avec une répartition plus complexe du portefeuille. Il est également connu sous le nom de GTAA 13 moderate.

La répartition du portefeuille est la suivante :

- ➔ 5 % USA large cap value
- ➔ 5 % USA large cap momentum
- ➔ 5 % USA small cap value
- ➔ 5 % USA small cap momentum
- ➔ 10 % d'actions dans les pays développés hors USA
- ➔ 10 % d'actions dans les pays émergents
- ➔ 5 % d'obligations USA 10 ans
- ➔ 5 % d'obligations hors USA 10 ans
- ➔ 5 % d'obligations dans les sociétés américaines
- ➔ 5 % d'obligations USA 30 ans
- ➔ 10 % de matières premières
- ➔ 10 % d'or
- ➔ 20 % REIT (indice immobilier).



Absolute Momentum 12 mois (AM12) de Gary Antonacci

Comme tous les portefeuilles dans le Momentum, l'Absolute Momentum 12 mois utilise également les règles d'entrée et de sortie. En pratique, on achète si l'Absolute Momentum est positif à la fin du mois. Selon Gary Antonacci, le père du portefeuille Absolute Momentum 12 mois, l'Absolute Momentum équivaut à la performance d'un actif sur la dernière année, performance à laquelle on soustrait le rendement d'un actif sans risque. Si le résultat est positif on achète l'actif ou reste en position, si le résultat est négatif, on procède à la vente ou sortie.

La répartition du portefeuille Absolute Momentum 12 se fait comme suit :

- ➔ 20% sur le MSCI USA
- ➔ 20% sur les bons du Trésor US longs
- ➔ 20% d'obligations de crédit
- ➔ 20% sur l'immobilier
- ➔ 20% sur l'or.

Dual Momentum 12 mois (DM12)

Ce portefeuille est également l'une des créations de Gary Antonacci. Il a été mis au point avant la version Absolute Momentum 12 mois. Concrètement, le Dual Momentum 12 mois ou DM12 pondère le portefeuille en 4 modules : les actions, les obligations, l'immobilier et l'économic stress (or et bons du Trésor à long terme).

Dans chacun des 4 modules, l'investisseur va détecter l'actif le plus performant sur les 12 derniers mois. S'il est en Absolute Momentum, alors l'investissement se fait dans cet actif. Dans le cas contraire, le module reste en position de liquide.

Le tableau ci-dessous permet de comparer les performances de ses 4 portefeuilles dans le Momentum sur la période 1973 – 2012 :

Portefeuille	Taux de croissance annuel moyen	Volatilité	Rentabilité annuelle
GTA 5	10.48 %	6.99 %	0.73
GTA 13	12.04 %	7.09 %	0.94
AM12	11.98 %	5.75 %	1.06
DM 12	14.93 %	7.99 %	1.07

Vous l'avez vu, il existe différentes stratégies de gestion de portefeuille qui permettent de générer un rendement annuel net moyen proche de 10% sur longue période avec un risque plus ou moins modéré selon les stratégies.

Obtenir une rentabilité 5 fois supérieure au rendement des fonds euros est donc possible.

Comment mettre ces stratégies en place est certainement la question que vous vous posez et ça va être l'objet du prochain chapitre de cet ebook.



Chapitre 3

Mise en place des stratégies : les outils

Nous avons vu que des stratégies de placements financiers à haut rendement existent. Reste à savoir comment vérifier les résultats annoncés quels outils utiliser pour les mettre en place.

A chaque type d'investisseur correspond une stratégie de placement particulière. Tout le monde ne choisira donc pas la même stratégie d'investissement haut rendement.

Certains préféreront suivre les stratégies existantes tandis que d'autres préféreront créer ou adapter leurs propres stratégies.

Si vous voulez créer votre propre méthode, vous devez avant tout vous constituer une base de connaissances.

Il existe de nombreux livres sur l'investissement financier, notamment les stratégies de placement, comme l'IVY portfolio, les livres de Gary Antonacci et bien d'autres encore.

Je vous propose maintenant de passer en revue les outils qui vous permettront de mettre en place la stratégie d'investissement la plus adaptée à votre profil.

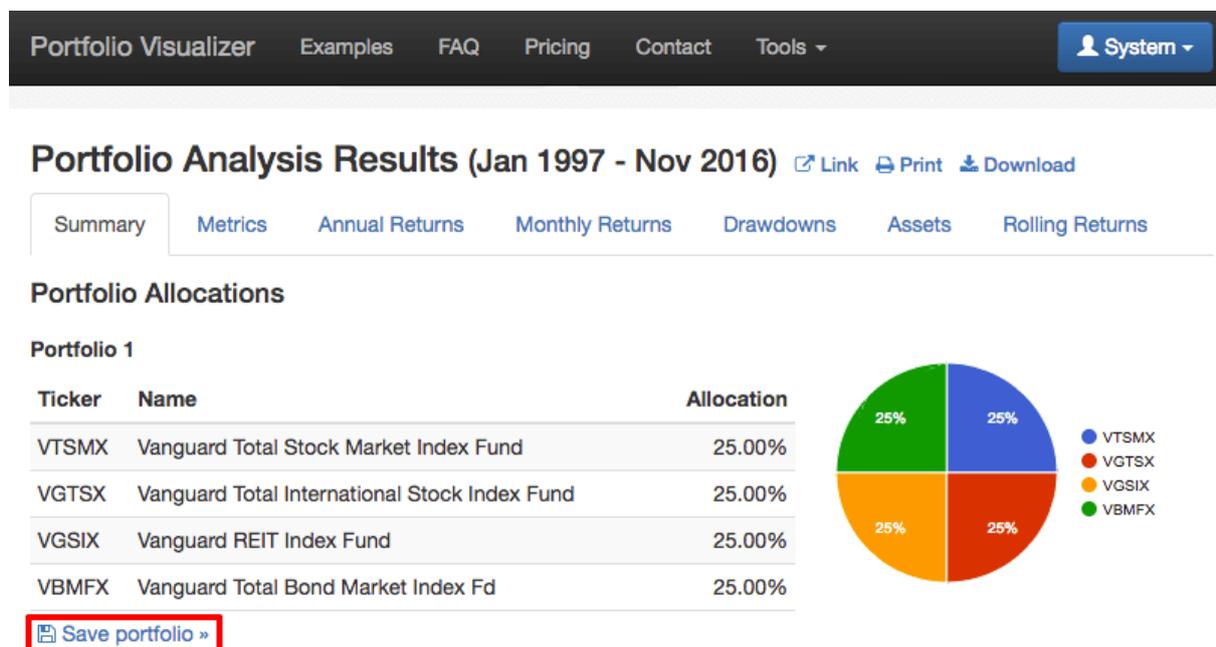
Le backtest

Une fois que vous avez lu des livres et sélectionné les types de portefeuilles qui vous conviennent, vous devez faire un backtest. En d'autres termes, tester ce que le portefeuille a donné sur les 30 dernières années par exemple.

Le site portfoliovisualizer.com est un outil en ligne permettant d'effectuer gratuitement cette analyse. C'est un outil très efficace pour tester une stratégie, connaître le rendement et jauger les avantages et inconvénients des portefeuilles.

En effectuant un backtest, vous verrez si le portefeuille vous convient ou non, en termes de risques, de pertes maximum et de gains maximum.

Grâce à cet aperçu du portefeuille, vous pouvez également procéder à une simulation d'investissement. Si vous aviez investi il y a trois ans, par exemple, vous pouvez voir ce qui serait advenu de votre investissement aujourd'hui. Cette approche permet de confirmer le backtest effectué précédemment. En mixant les stratégies et les portefeuilles, vous pouvez alors trouver la meilleure stratégie.



Pour résumer, trois étapes sont nécessaires si vous voulez créer votre propre stratégie :

- La lecture, pour identifier les différentes stratégies et apprendre davantage sur les investissements financiers.
- Le Backtest, pour analyser les portefeuilles et tester les rendements du portefeuille, les rendements annuels et les rendements sur un intervalle de temps donné ainsi que les caractéristiques de risque et l'écart-type (écart entre hausses et baisses).
- La mise en place de votre stratégie.

Le choix des actifs financiers

Pour choisir les actifs financiers, je vous conseille d'aller sur les sites de gestion d'actifs tels que morningstar.fr. Comme les investissements sont souvent soumis aux fluctuations du marché ainsi qu'à d'autres risques, préférez les fonds gérés avec le minimum d'intervention de gestion humaine. Cela vous permettra de minimiser les coûts et les pertes maximums.

Pour les actions, privilégiez toujours les indices boursiers, car ils représentent les entreprises les plus solides d'un pays. Autre avantage, lorsqu'une société devient importante elle intègre l'indice en remplacement d'une moins performante ce qui constitue un fort facteur de croissance de l'indice à long terme.

Il existe plusieurs indices boursiers dans le monde, comme le Dow Jones ou le S&P 500 aux Etats-Unis, le FTSE 100 du Royaume-Uni, le CAC 40 en France, le Dax en Allemagne... Ces indices permettent de mesurer l'évolution des marchés boursiers de façon globale.

Le tracker

Le tracker est aussi connu sous l'appellation ETF ou Exchange Traded Funds. Il s'agit d'un produit financier qui réplique l'évolution d'un panier d'actions ou d'un indice. Les trackers sont cotés et négociables en Bourse et sont éligibles à beaucoup de contrats d'assurance-vie. Ils peuvent répondre à différents types de stratégies d'investissement : prudente, diversifiée, etc.

Recourir aux trackers présente de nombreux avantages :

- **Simple** : l'achat et la vente se font continuellement. Une seule transaction peut vous faire acquérir un portefeuille diversifié, et il n'y a aucune date d'échéance.
- **Économique** : il n'y a ni droits d'entrée, ni droits de sortie. Et généralement, les frais de courtage sont identiques à ceux des actions. Acheter un ETF n'engage pas de frais multiples pour la constitution d'un portefeuille représentatif d'un indice ou d'un portefeuille diversifié.
- **Liquidités des revenus et couverture** : à travers les versements de dividendes (revenu d'une action, part de bénéfice), le tracker vous assure un revenu. Les ETF permettent également de vous couvrir contre une trop forte volatilité des marchés.
- **Transparent** : le suivi des ETF est facile, car l'émetteur diffuse quotidiennement la valeur liquidative du fonds. L'évolution du sous-jacent est reflétée par l'évolution du tracker. Pour un indice gagnant 2%, le Tracker correspondant gagnera également 2%.
- **Effet de levier** : les trackers à effet de levier multiplient la performance du sous-jacent. Si la performance du sous-jacent est de 10%, le tracker à effet de levier 3 a une performance de 30% et celui à effet de levier 4 aura une performance de 40%.

Le fonds

On peut également parler de fonds indiciel coté qui est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). Il s'agit des fonds visant à répliquer un indice au plus juste. Les fonds indiciels se présentent sous deux formes qui ne diffèrent que de façon juridique : SICAV ou société d'investissement à capital variable et fonds commun de placement ou FCP.

Les avantages

- La simplicité de gestion procure un avantage important à cet outil. En effet, l'épargnant est allégé de tout souci lié à la gestion de son portefeuille.
- Par ailleurs, le gérant opère des arbitrages, seulement lorsqu'il y a des modifications de composition d'indice. Ce qui allège grandement les frais de courtage.
- Le ticket d'entrée est également relativement faible, allant de quelques dizaines à quelques centaines d'euros.

Les inconvénients

Les fonds, aussi intéressants soient-ils, représentent certaines incommodités :

- Les **frais de gestion**. L'investisseur doit s'acquitter des frais de gestion, même lors d'une mauvaise performance des fonds.
- Dans le cas d'une action, la valeur de votre part n'est pas connue en temps réel. Elle n'est calculée que quelques heures plus tard suivant le passage de l'ordre.

Mise en place de son portefeuille : sélection des trackers

Pour mettre en place les stratégies d'investissement à haut rendement, selon les actifs et les portefeuilles, vous pouvez opter pour différents ETFs.

Les portails de bourse classique comme Morningstar ou Boursorama, vous permettent de facilement faire une recherche et obtenir le palmarès des trackers selon vos critères : classe d'actifs, catégorie, sous-jacents...

Pour vous faire gagner du temps, je vous ai préparé une liste de trackers que vous pourrez utiliser pour chacun des actifs.

Actions USA

Pour les actions USA, les trackers SPY et VTI sont les plus utilisés par les investisseurs :

- SPY est calqué sur l'indice Standard & Poors 500. Il regroupe les 500 plus grandes entreprises des États-Unis. Même la plus petite de ces entreprises du SPY vaut plus de 15 milliards de dollars.

- ➔ Le VTI utilise la même approche que le SPY, mais étend l'indice à des plus petites entreprises, soit à 1 milliard de dollars. C'est ce qu'on appelle l'indice du marché total. Lorsque vous achetez un VTI, vous achetez les 3 600 plus grandes entreprises des États-Unis. Autrement dit, si vous investissez 100 \$ dans un VTI :

 - 75 \$ seront investis dans les 500 plus grandes entreprises.
 - 19 \$ iront dans des entreprises d'une taille de 5 à 15 milliards de dollars.
 - 6 \$ iront dans des entreprises de moins de 5 milliards de dollars.

Actions pays développés hors USA et actions pays émergents

Dans les pays développés en dehors des USA, le VEA et l'EFA sont les plus performants et les moins chers. A titre d'exemple, l'indice EFA présente un ratio des dépenses de 0,08 %, soit 8 dollars par année, sur un investissement de 10 000 dollars.

Pour les pays émergents, l'EEM et le VWO offrent un rapport risque/rendement intéressant. A noter que ces indices sont différents même s'ils sont dédiés aux pays émergents. L'indice VWO présente par exemple un avantage non négligeable par rapport à l'EEM : le ratio annuel de dépenses de 0,14 %.

Autres actifs

Ci-dessous je vous dresse une liste des trackers les plus utilisés pour investir dans les bons du trésor, les obligations, les matières premières, l'or ...

Cette liste n'est évidemment pas exhaustive mais vous fera gagner du temps dans la mise en place de votre stratégie.

- ➔ Pour les bons du trésor : BIL et SHV.
- ➔ Pour les obligations d'entreprise : VCIT et ITR
- ➔ Pour les obligations USA 10 ans : IEF et BIV
- ➔ Pour les obligations USA 30 ans : TBT et TLT
- ➔ Pour les TIPS : TIP et VTIP
- ➔ Pour les investissements en matières premières : DBC, DJP et GSG
- ➔ Pour l'or : GLD et IAU
- ➔ Pour l'immobilier : VNQ et IYR.



Chapitre 4

Quelle enveloppe fiscale choisir ?

L'ASSURANCE -VIE

Qu'est-ce qu'une assurance-vie ?

L'assurance-vie est un support d'investissement financier permettant au souscripteur de placer son argent. Le but de ce placement est de transmettre à un bénéficiaire en cas de décès ou de survie.

Il existe deux types de contrats d'assurance-vie : le contrat d'assurance en cas de vie et celui en cas de décès.

Dans le cadre d'un contrat d'assurance en cas de vie, le risque assuré est la vie du souscripteur. Si celui-ci est toujours en vie, le capital lui sera versé à l'échéance du contrat. Ici, l'assuré sera peut-être le bénéficiaire.

S'il s'agit d'une assurance en cas de décès, le risque se réalise si le souscripteur meurt avant l'échéance du contrat. Dans ce cas, le capital minoré ou majoré des plus-values sera reversé au bénéficiaire désigné par l'assuré. A noter que le bénéficiaire doit nécessairement être une personne autre que le souscripteur.

Le contrat d'assurance-vie permet d'investir dans deux grands compartiments :

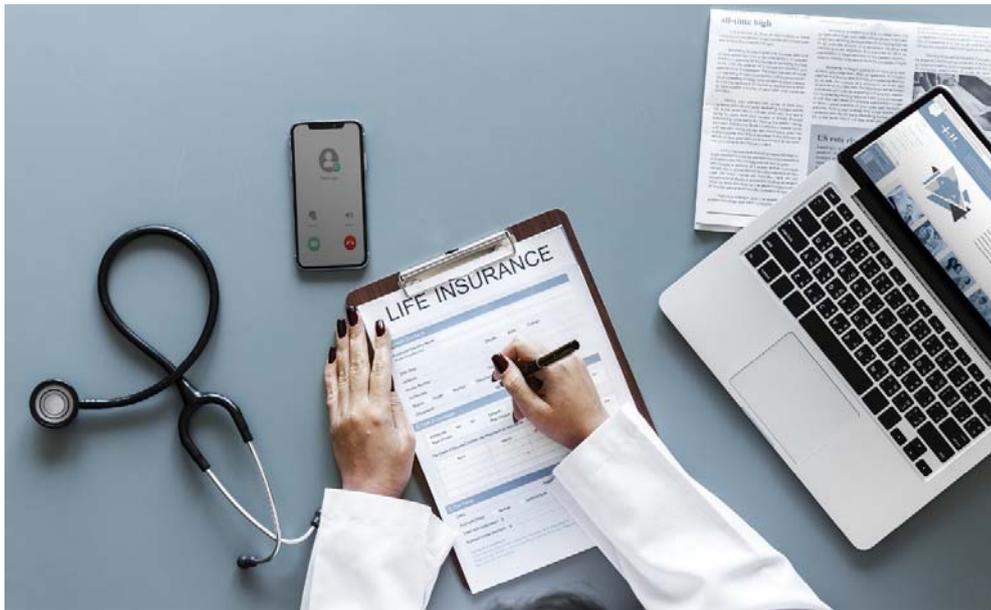
- **les unités de compte (UC)**

Cette catégorie ne garantit sur le capital. Les unités de compte sont constituées en parts de SCI, de SICAV, de SCPI, de FCP ou de trackers.

Le capital investi en unités de compte n'est pas garanti et il peut donc baisser. Cependant, bien gérés, l'investissement en unités de compte peut permettre de générer de belles performances.

- **les fonds en euros**

Contrairement à la catégorie précédente, cette catégorie permet de bénéficier d'une garantie en capital. Elle est donc plus sécurisée puisque l'assuré ne risque pas de perdre de l'argent. Les intérêts profitent de l'effet cliquet et sont versés sur le contrat au 31 décembre du mois en cours.



Souscrire à un contrat d'assurance-vie

Souscrire à un contrat d'assurance-vie est très simple. Il suffit de choisir un distributeur (courtier, assureur, banque) et de choisir un contrat.

Les courtiers en ligne proposent aujourd'hui de très bons contrats avec des niveaux de frais extrêmement faible et un large choix de fonds et trackers éligibles.

Ce n'est pas encore le cas des banques traditionnelles qui pratiquent encore des frais plus élevés et proposent principalement des fonds « maison » à fuir à cause de leurs frais de gestion.

Les banques en ligne font mieux avec des frais réduits mais un accès aux trackers et fonds limité qui ne permet pas en général de mettre en place des stratégies d'investissement à haut rendement.

Pour l'investissement dans le cadre du contrat d'assurance-vie, le souscripteur réalise d'abord un versement initial. Ce versement peut être complété par des versements complémentaires via prélèvement automatique, virement ou chèque.

Le souscripteur a ensuite le choix entre des versements complémentaires libres ou des versements complémentaires programmés. Ces derniers peuvent se réaliser par mois, par trimestre, par semestre ou par an. En général, le versement sera automatiquement prélevé par l'assureur sur le compte de l'assuré.

A noter que les versements complémentaires ne sont pas obligatoires dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie. L'assuré peut choisir de ne réaliser qu'un seul versement.

Les avantages d'un contrat d'assurance-vie

Le premier avantage de l'assurance-vie a trait à la sécurité. Les assureurs-vie ont aujourd'hui extrêmement bonne réputation et des notations bancaires élevées. Leurs fonds propres sont élevés ce qui procure aux clients la sécurité du placement de leurs fonds.

A noter que les principaux assureurs-vie distribuent leurs contrats via les banques classiques, les banques en lignes, les courtiers (en ligne ou non) ou les assureurs. Il n'y a donc aucune raison d'avoir peur de souscrire un contrat d'assurance-vie en ligne (après avoir vérifié quelle société sera teneuse de compte).

L'assurance-vie profite aussi d'une fiscalité avantageuse, et reste la meilleure enveloppe fiscale pour un placement long terme compte-tenu aussi de ses avantages pour la succession.

Le régime fiscal de l'assurance-vie

La fiscalité de l'assurance-vie est plus avantageuse que les autres enveloppes comme les Livrets d'épargne non réglementés ou le compte-titres. En effet, les plus-values et les intérêts accumulés au cours de la vie du contrat ne sont imposables qu'en cas de retrait. Il est donc possible de capitaliser (faire grossir la valeur du contrat) en franchise d'imposition.

Le Contrat d'assurance-vie est flexible concernant les retraits puisque le rachat peut être partiel, c'est-à-dire que l'épargnant retire une partie de son capital, ou total s'il décide de récupérer entièrement ses économies. Si le rachat est partiel, le contrat d'assurance-vie reste actif pour le solde du capital.

L'épargne investie sur un contrat d'assurance-vie peut donc fructifier à l'abri de l'impôt sur le revenu.

Malheureusement, les prélèvements sociaux sont appliqués annuellement sur les intérêts perçus sur les fonds en euros. Directement prélevés par l'assureur, leur taux global est actuellement de 17,2% mais sera amené à évoluer

Pour la fiscalité en cas de rachat, il faut faire la différence entre les versements effectués avant et après le 27 septembre 2017.

Concernant les souscriptions réalisées après le 27 septembre 2017, l'épargnant a la possibilité de choisir l'impôt sur le revenu. Celui-ci n'est cependant intéressant que si sa Tranche Marginale d'Imposition est inférieure à 12,8 %.

La loi Macron a aussi mis en place une grande nouveauté en la matière : le Prélèvement Forfaitaire Unique (PFU) à 30 %.

Cette nouvelle mesure fiscale instaure un taux d'imposition de 30% (12,8% de prélèvement forfaitaire et 17,2% de prélèvements sociaux) pour un contrat de 0 à 8 ans.

Au-delà de 8 ans, l'épargnant bénéficie d'une fiscalité allégée avec un taux global de 24,7% pour les versements inférieurs ou égaux à 150 000€ et de 30% pour les investissements supérieurs à 150 000€.

Pour les versements effectués avant le 27 septembre 2017, seuls les plus-values sont imposables.

Si le rachat est total, les intérêts sont l'équivalent de la différence entre la valeur totale du contrat au moment du rachat et l'ensemble des versements effectués sur le contrat.

En cas de rachat partiel, les intérêts sont définis par la proportion entre les versements et le capital obtenu. L'imposition se fait alors comme suit :

- ➔ Contrat entre 0 et 4 ans : prélèvement forfaitaire libératoire de 35 % + prélèvements sociaux ou impôt sur le revenu.
- ➔ Contrat entre 4 et 8 ans : prélèvement forfaitaire libératoire de 15 % + prélèvements sociaux ou impôt sur le revenu.
- ➔ Contrat de plus de 8 ans : prélèvement forfaitaire libératoire de 7,5 % + prélèvements sociaux (après abattement de 4 600 € pour un célibataire ou 9 200 € pour un couple) ou impôt sur le revenu après le même abattement.

Il faut donc retenir que l'assurance-vie est une enveloppe de placement extrêmement avantageuse pour du placement à long terme car elle permet de léguer en franchise d'impôts (sous conditions) et de capitaliser avec une imposition allégée.

LE COMPTE - TITRES

Qu'est-ce qu'un compte-titres ?

Le compte-titres est un compte permettant à une personne de posséder des titres (valeurs mobilières ou actions). Le compte-titres se rattache à un compte courant espèces pour réaliser des ventes et des achats. Ce compte courant est destiné au fonctionnement du compte-titres ou à l'utilisation quotidienne du titulaire du compte.

Le compte-titres est principalement utilisé pour réaliser un placement en bourse sans contrainte. Il est en effet possible d'y loger tout titre financier comme les obligations, les actions les produits dérivés, les FCP ou encore les SICAV.

D'une manière générale, les comptes-titres se présentent sous les mêmes formes qu'un compte courant.

On retrouve notamment :

- un compte individuel, destiné à une seule personne et à un seul propriétaire. Seule cette personne peut effectuer des opérations sur le compte.
- un compte indivis, qui implique que tous les titulaires du compte (2 personnes minimum) doivent donner leur accord pour qu'une opération sur le compte puisse être réalisée. En général, ce compte s'utilise dans une succession où les ayants droit reçoivent le compte d'un parent.
- un compte joint, détenu par deux personnes. Chaque titulaire peut effectuer des opérations sur le compte indépendamment de l'autre.

Quelle que soit la forme du compte-titres, son titulaire peut le gérer lui-même ou déléguer la gestion à travers une gestion sous mandat. Dans ce deuxième cas, le mandataire gère le compte en se référant aux objectifs posés par le propriétaire du compte.

Le but dans la création d'un compte-titres est la diversification du patrimoine pour avoir un rendement supérieur aux autres placements.

Fonctionnement d'un compte-titres et souscription

La souscription à un compte-titres est ouverte à toute personne ayant la capacité juridique de contracter. Elle n'est soumise ni à une condition de domiciliation ni à une condition de nationalité.

Les opérations dans le cadre d'un compte-titres sont réalisées à partir du compte courant. Puisque le souscripteur ne peut détenir des valeurs mobilières, les achats et ventes de titres se font par ce compte courant. En pratique, durant un achat, les valeurs mobilières sont payées avec le compte courant et les titres achetés sont crédités sur le compte-titres. A noter que le souscripteur peut avoir les deux comptes (compte courant et compte-titres) dans deux sociétés différentes.

Les avantages d'un compte-titres

Le compte-titres est sans contrainte, c'est son principal avantage. Le titulaire peut alimenter son compte comme il veut et le clôturer à tout moment sans pénalité. Le compte-titre peut également accueillir des actions internationales et des valeurs obligataires. Dans le cadre d'un compte-titres, les liquidités sont également disponibles à tout moment.

Le régime fiscal du compte-titres

Le compte-titres est imposé à plusieurs niveaux : durant l'acquisition de certaines valeurs, lors de la vente, sur les plus-values dégagées et sur les revenus dégagés par les titres. A l'entrée, l'épargnant est soumis la taxe sur les transactions financières ou TTF. Celle-ci est prélevée durant l'acquisition d'actions d'entreprises cotées se trouvant en France et ayant une capitalisation de plus de 1 milliard d'euros. Cette taxe s'élève à 0,3 %.

Les plus-values sont également imposées à l'impôt sur le revenu et à la CSG

Pour les dividendes, depuis le 1^{er} janvier 2018, l'imposition se fait en deux étapes. Au moment du versement, avant même la régularisation sur la feuille d'impôt, un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 30 % est effectué. Ensuite, au moment de la déclaration d'impôt, l'épargnant aura le choix entre conserver le PFU ou opter pour le barème. Dans ce deuxième cas, les dividendes sont taxés après abattement de 40 %. A noter que le barème est un choix judicieux si le contribuable est faiblement imposé.

Depuis le 1^{er} janvier 2018, les coupons d'obligations et les produits de placement à revenu fixe obéissent également au même régime fiscal. Ils sont alors soumis au PFU de 30 % avec des prélèvements sociaux de 17,2 %. L'épargnant peut aussi choisir le régime progressif si cela est plus avantageux pour lui.

Inconvénients d'un compte-titres

Le principal inconvénient du compte-titres est sa fiscalité.

Contrairement aux autres produits d'épargne, la fiscalité de ce compte n'est pas adoucie. L'investisseur est donc soumis à l'impôt sur les plus-values selon le barème de l'IR. Les dividendes sont également pris en compte dans l'assiette de l'IR. Pour pallier ce problème, des modifications sur la fiscalité des comptes-titres ont été apportées dans la loi de finances 2018. Ils bénéficieront donc d'une imposition forfaitaire unique de 30 %, quelle que soit leur durée de détention.

Assurance-vie ou compte titre ?

L'assurance-vie est l'option la plus intéressante pour réaliser un investissement financier de long terme car elle cumule une fiscalité allégée pendant la vie du contrat mais aussi au moment de la succession.

La capitalisation est donc maximisée tout comme la protection des ayants droits.

Enfin, grâce aux trackers, il est aujourd'hui possible d'ouvrir des contrats d'assurance-vie qui donnent une marge de manœuvre d'investissement auparavant réservée au compte-titres qui est bien plus fiscalisé.

L'assurance-vie est donc un outil idéal pour préparer des projets de long terme : fin d'activité avant la retraite, études des enfants...

Si vous n'en avez pas, mon conseil est d'en ouvrir un sans délai !



MISE EN PLACE ?

La lecture de cet ebook vous aura permis, je l'espère, de mieux comprendre les possibilités que nous offre le monde de l'investissement d'aujourd'hui.

L'investissement à haut rendement est accessible à l'investisseur particulier qui ne doit plus croire qu'un modique 2% / an sur un contrat d'assurance-vie est le mieux que l'on puisse faire.

Sans prendre de gros risques si on place à long terme, il est facilement possible d'obtenir un rendement de 10% soit 5 fois mieux !

Vous rendez-vous compte de l'impact que ça peut avoir sur votre vie ?

En 10 ans, votre capital peut avoir augmenté d'environ 20% avec le fond Euros ou avoir doublé avec une stratégie de placement à haut rendement !

Il y a clairement là une opportunité à ne pas manquer pour atteindre vos objectifs, qu'il s'agisse de prendre votre retraite plus tôt, de voyager, de financer les études de vos enfants ou tout simplement de vous faire plaisir.

Je reconnais qu'il y a du travail et du temps à y consacrer pour mettre ce type de stratégie en place.

J'ai moi-même passé des dizaines d'heures à me former, tester et analyser différentes stratégies avant de mettre en place une solution qui me convienne.

Comme je sais que votre temps est précieux, pour ceux qui veulent gagner du temps, je vous propose d'accéder par abonnement à ma stratégie **Boost Assurance-Vie**.

Pour la découvrir, il vous suffit de vous rendre sur cette page :

<http://objectif-preparer-ma-retraite.fr/boost-assurance-vie>

A votre succès !