B

Beyond Wealth

Board Patrimonial

Guide pédagogique

Pourquoi investir en bourse ?

Comprendre, avec des faits, pourquoi les marchés financiers sont le socle de la constitution d'un patrimoine sur le long terme.

Présentation du guide

Au sommaire

Cinq parties pour comprendre pourquoi les marchés financiers sont le socle d'un patrimoine sur le long terme, et comment les aborder avec lucidité.

01 **Pourquoi la bourse mérite votre attention**
Ce que l'on achète vraiment, et ce que disent les chiffres sur la durée.

02 **Pourquoi investir : ce que coûte l'attente**
Inflation, pouvoir d'achat, et coût réel du « ne rien faire ».

03 **Quand investir : le temps, pas le timing**
Personne ne prévoit les marchés ; voilà ce que cela change pour vous.

04 **Comment investir, concrètement**
Profil, gestion, frais, enveloppe : les quatre décisions qui structurent un portefeuille.

05 **En synthèse**
Cinq convictions pour reprendre l'ensemble du guide en une page.

Partie

01

Pourquoi la bourse mériterait votre attention

Avant de parler de performance, regardons ce que l'on achète vraiment quand on investit en bourse — et pourquoi les actions, sur la durée, jouent un rôle à part.

01 · Pourquoi la bourse

Ce que l'on achète vraiment quand on investit en bourse

La bourse n'est pas un casino. Quand vous achetez une action, vous devenez copropriétaire d'une entreprise réelle qui produit des biens, des services, des profits — et qui, sur la durée, voit ses bénéfices structurellement croître.

1

Une fraction d'entreprises réelles

Chaque action est une part de propriété d'une société qui vend des produits, distribue des salaires, paie des impôts et redistribue une partie de ses profits à ses actionnaires.

2

Les bénéfices font le cours, sur la durée

À court terme, le cours oscille sous l'effet des émotions. Sur longue période, il suit la progression des profits des entreprises — qui, eux, tendent à croître.

3

Une fiscalité qui se maîtrise, via les enveloppes

Contrairement à d'autres classes d'actifs, les actions peuvent être abritées dans des enveloppes (PEA, assurance-vie, contrat de capitalisation) qui optimisent la fiscalité dans la durée.

À retenir

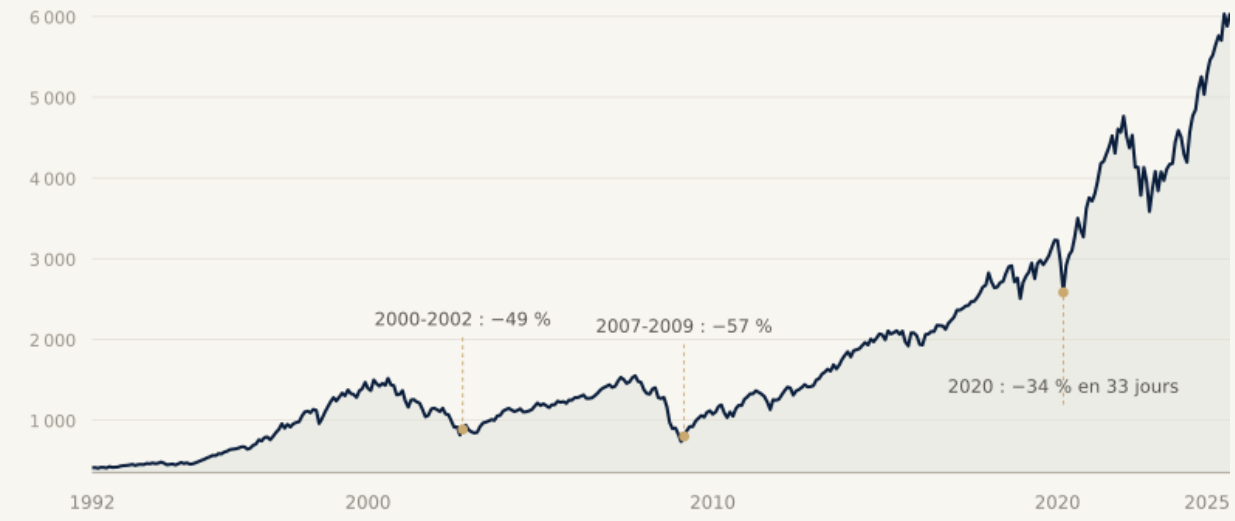
Investir en bourse, c'est accepter d'être exposé à l'économie réelle : ses soubresauts, mais aussi sa capacité à **créer de la valeur dans le temps**. C'est ce lien au réel qui distingue l'action d'un pari sur la chance.

01 · Pourquoi la bourse

La performance de long terme, le fait le plus important

Voici le cours réel du S&P 500, mois après mois, sur trente-trois ans. Il n'est pas linéaire : il traverse des crises violentes. Il monte quand même — parce que les entreprises qu'il regroupe créent de la valeur.

Cours de l'indice S&P 500 · janvier 1992 — janvier 2025



Points d'indice. Échelle linéaire. Chaque creux annoté est une crise majeure traversée — et surmontée.

×14,5
le cours de l'indice seul

×27,7
dividendes réinvestis

27 sur 33
années positives

−57 %
pire crise, effacée en 5 ans et demi

Le chiffre qui résume tout

328 676 €

10 000 € investis en janvier 1992 sur le S&P 500

+3 286 % en 33 ans

dividendes réinvestis, en euros — chiffre du document d'origine (Reuters)

Le temps, et non le timing, produit cet écart.

Cours : 8 331 séances quotidiennes de l'indice S&P 500, janvier 1992 — janvier 2025 (S&P Dow Jones Indices). Calculs Beyond Wealth. Hors effet de change, l'indice total return ressort à ×27,7, soit ≈ 276 600 $ pour 10 000 $ investis : l'écart avec 328 676 € correspond à l'appréciation du dollar face à l'euro sur la période. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures ; investir en actions comporte un risque de perte en capital.

01 · Pourquoi la bourse

Le risque n'est pas l'ennemi : c'est le prix du rendement

Tout placement comporte un risque ; tout rendement durable a un coût. La question n'est pas « comment éviter le risque », mais « quel risque est **rémunéré** et quel risque est insensé ».

Liquidités	Obligations	Mixte	Actions
risque nul, rendement nul	risque modéré, rendement modéré	risque équilibré, rendement régulier	**risque élevé, rendement élevé**
…et perte de pouvoir d'achat chaque année.	*sensible à la hausse des taux d'intérêt.*	*compromis rendement / volatilité.*	*historiquement le mieux rémunéré sur 20 ans.*

↑ *Le rendement suit, en général, le risque accepté. Éviter le risque n'est donc pas gratuit.*

Une précision essentielle

La **volatilité** désigne les fluctuations du cours — à la hausse comme à la baisse. Une baisse n'est pas une perte tant que vous n'avez pas vendu. Ce qui compte, ce n'est pas la trajectoire intermédiaire mais la **valeur acquise à l'échéance**, choisie en cohérence avec votre horizon.

À retenir

Le risque n'est pas un bruit à éliminer ; c'est un **paramètre à comprendre et à doser**. Une part actions bien calibrée, assumée sur un horizon adapté, est presque toujours préférable à une épargne qui ne travaille pas.

Partie

02

Pourquoi investir : ce que coûte l'attente

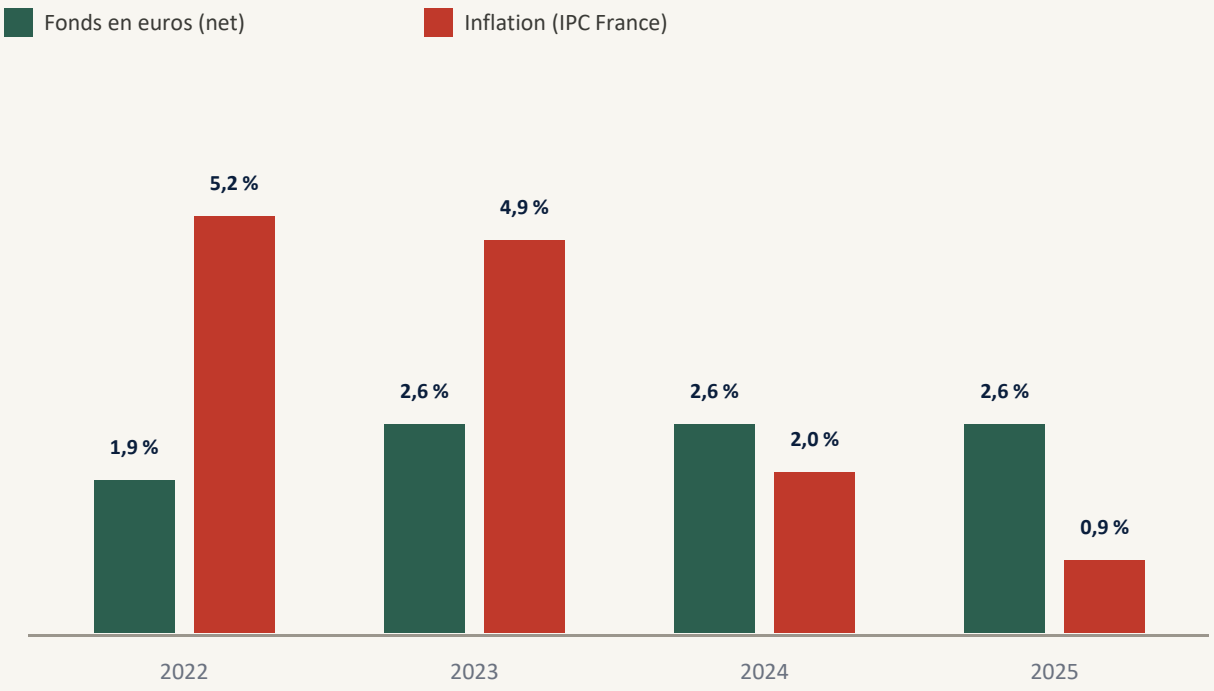
Ne pas investir n'est pas une posture neutre : chaque année qui passe sans exposition est une année où votre patrimoine perd, en silence, une partie de sa valeur réelle.

02 · Pourquoi investir

L'inflation, l'ennemi invisible

Le rendement « sans risque » n'existe pas : un capital qui ne travaille pas perd, chaque année, une partie de son pouvoir d'achat. L'inflation fait silencieusement son œuvre.

Fonds en euros vs inflation en France



Source : ACPR / France Assureurs (fonds en euros, moyennes annuelles nettes de frais) ; INSEE — IPC, moyennes annuelles France.
Les performances et taux passés ne préjugent pas des performances futures.
Investir en actions comporte un risque de perte en capital.

À retenir

En 2022 et 2023, les fonds en euros ont **distribué un rendement inférieur à l'inflation** : placés en monnaie constante, les épargnants ont perdu plusieurs points de pouvoir d'achat. La « sécurité » du fonds euros n'est jamais gratuite : elle se paie en performance réelle.

02 · Pourquoi investir

Le coût du non-investissement

« Ne rien faire » est une décision d'investissement — et c'est la seule qui garantit, à terme, une perte de pouvoir d'achat. Voici ce que trois scénarios font d'un capital de 100 000 € laissé en place.

100 000 € placés — estimations nominales

Horizon	Liquidités	Livret A	Bourse (hyp. 8 %)
10 ans	100 000 €	≈ 116 000 €	**≈ 216 000 €**
20 ans	100 000 €	≈ 135 000 €	**≈ 466 000 €**
30 ans	100 000 €	≈ 156 000 €	**≈ 1 006 000 €**

Hypothèses : capital de 100 000 €, taux constants, sans retrait, hors fiscalité et inflation.
Le scénario « Bourse » retient 8 % / an — hypothèse de travail inférieure à la performance historique du S&P 500 sur 33 ans (10,6 % / an, dividendes réinvestis).
Ces estimations n'engagent pas la performance future — investir en actions comporte un risque de perte en capital.

À retenir

Un capital laissé en liquidités n'est pas « protégé » : il est **certainement érodé** par l'inflation. À l'inverse, une exposition actions, même partielle et lissée dans le temps, se construit par la **capitalisation composée** — et fait, sur la durée, une différence considérable.

Partie

03

Quand investir : le temps, pas le timing

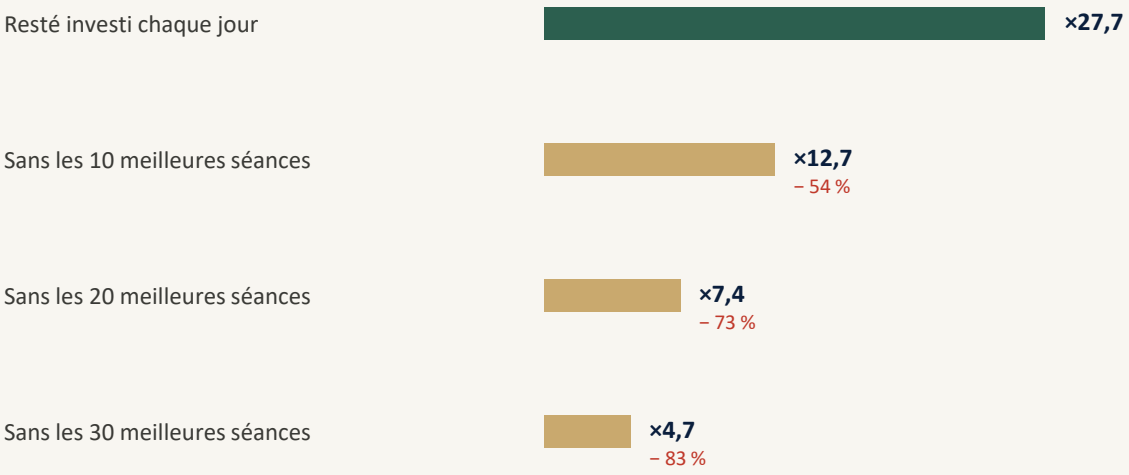
Essayer de prévoir les marchés est impossible. Mais ceux qui restent exposés suffisamment longtemps en tirent un bénéfice bien documenté — quand bien même ils subissent des creux en cours de route.

03 · Quand investir

Personne ne sait prévoir les marchés

« Prévoir l'évolution des marchés est impossible : rester investi reste la meilleure stratégie. » Quelques séances, concentrées dans le temps, font l'essentiel de la performance — et ce sont souvent celles qui suivent les pires journées.

10 000 € placés en janvier 1992 sur le S&P 500 — retirés en janvier 2025



Chaque barre représente le capital final, en multiple du montant investi. La première est la référence ; les suivantes excluent les meilleures séances de toute la période.

Calculs Beyond Wealth sur les 8 331 séances quotidiennes de l'indice S&P 500 total return (dividendes réinvestis), 2 janvier 1992 — 31 janvier 2025. Méthode : capital investi en continu, puis reconstitué en excluant les 10, 20 ou 30 meilleures séances. Les multiples sont exprimés en dollars ; les écarts relatifs sont identiques en euros. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures ; investir en actions comporte un risque de perte en capital.

À retenir

Les meilleures séances sont concentrées sur quelques jours, et elles arrivent souvent au cœur des périodes de panique. Essayer de les éviter, c'est le plus sûr moyen de les rater — et de détruire, en quelques occasions manquées, l'essentiel d'une performance de long terme.

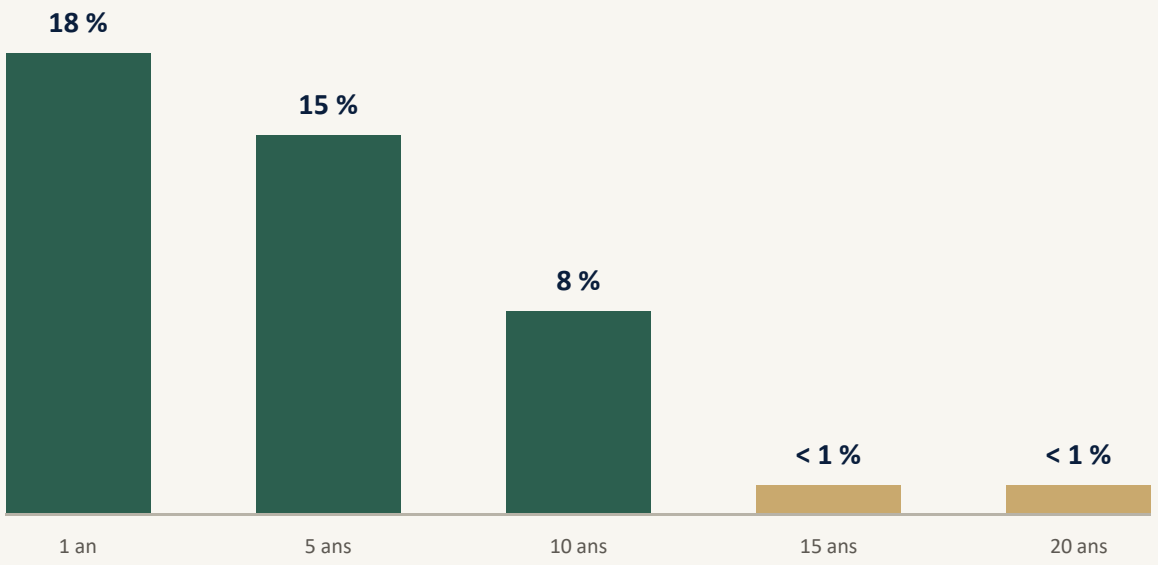
03 · Quand investir

Plus l'horizon est long, plus le risque diminue

Sur un an, investir en actions comporte un risque tangible de perte. Mais ce risque se réduit à mesure que l'horizon s'allonge — mesuré ici sur toutes les fenêtres de détention possibles du S&P 500 entre 1992 et 2025.

Probabilité de perte selon la durée de détention

Part des fenêtres de détention ressorties en perte, sur 1992-2025



Fenêtres glissantes quotidiennes : 8 080 observations à 1 an, 4 556 à 15 ans. Aucune fenêtre de 15 ans ou plus n'est ressortie négative sur la période.

Calculs Beyond Wealth sur les cours quotidiens de l'indice S&P 500 total return (dividendes réinvestis), 2 janvier 1992 — 31 janvier 2025. Mesure nominale, en dollars, hors inflation et hors frais. Une probabilité historique n'est pas une garantie : elle décrit ce qui s'est produit, pas ce qui se produira. Investir en actions comporte un risque de perte en capital.

À retenir

Le risque pris sur un an n'est pas le risque pris sur vingt ans. Investir en bourse est un projet de temps, pas une course de vitesse : la patience fait une grande partie du travail.

Partie

04

Comment investir, concrètement

Quatre décisions, prises dans le bon ordre, structurent un portefeuille : votre profil de risque, votre mode de gestion, le cœur de portefeuille et l'enveloppe qui l'accueille.

04 · Comment investir

Les quatre décisions qui structurent un portefeuille

01 Profil de risque

Ensemble, nous évaluons votre tolérance à la volatilité et vos objectifs pour vous positionner sur un profil **Modéré**, **Équilibré** ou **Dynamique**.

02 Mode de gestion

Selon votre temps disponible et vos connaissances, vous choisissez d'être **autonome** avec exécution par nos soins, ou **accompagné** avec une proposition sur laquelle vous disposez.

03 Cœur de portefeuille

Un **ETF S&P 500**, faible en frais, forme le cœur. Autour, des positions satellites plus ou moins risquées selon votre profil.

04 Enveloppe

Nous choisissons avec vous l'enveloppe qui optimise la fiscalité : **PEA**, **Assurance Vie**, **Contrat de Capitalisation** ou **Compte Titres**.

Et toujours, un principe

Ces quatre décisions ne se prennent pas dans l'abstrait. Elles se pensent **ensemble**, en fonction de votre situation, de votre horizon et de ce que vous voulez protéger. C'est précisément l'objet d'un accompagnement patrimonial.

04 · Comment investir

Le coût des frais : pourquoi un ETF cœur de portefeuille

Les frais sont la chose la plus silencieuse et la plus coûteuse d'un portefeuille : ce qu'ils prennent chaque année, ils le reprennent pour de bon, par l'effet composé. C'est pourquoi nous privilégions un ETF indiciel peu coûteux comme cœur de portefeuille.

L'observation documentée

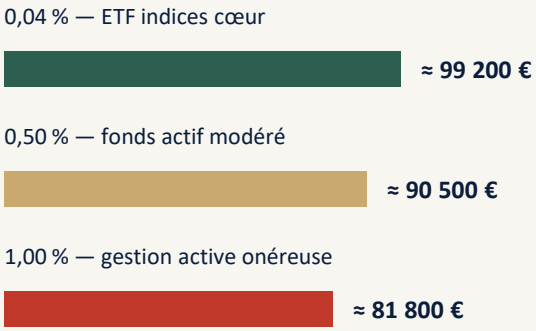
91 %

des fonds actions Global Active Europe n'ont pas fait mieux que leur indice de référence sur 10 ans.

Source : SPIVA Europe Scorecard, Year-End 2024 (S&P Dow Jones Indices). Ce n'est pas un jugement sur les gérants — c'est une observation statistique qui invite à la modestie.

L'impact composé des frais

100 000 € sur 20 ans, selon le niveau de frais annuels.



Sources : Morningstar (frais ETF passifs actions Europe ≈ 0,14 % en moyenne pondérée fin 2024) ; calculs hors rendements, hors fiscalité, à fin illustrative d'impact des frais seuls.

À retenir

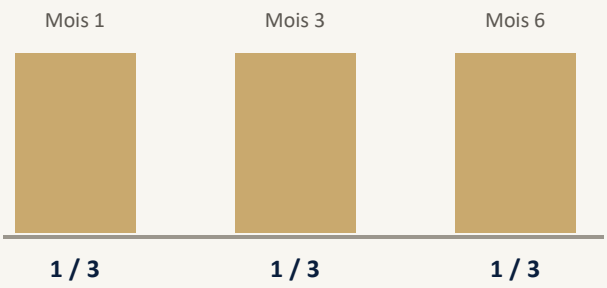
Choisir un ETF cœur, c'est **retenir l'efficience statistique** d'un indice mondial, en gardant la possibilité — via des satellites bien choisis — de tenter des convictions ciblées. À la clé : des frais contenus, et la **liberté de décider plus tard**.

04 · Comment investir

On ne déploie pas tout d'un coup

Le point d'entrée est une question légitime — mais ce n'est pas la question principale. Personne ne sait quand le marché sera plus bas. La réponse pratique consiste à **lisser l'investissement dans le temps**, sur quelques mois.

Trois versements étalés



L'étalement en pratique

Étaler le déploiement sur plusieurs mois.

Ni tout, ni tout de suite.

Pourquoi lisser plutôt que tout investir d'un coup ?

L'étalement dans le temps **lisse le point d'entrée sans prétendre le battre**. Il réduit la dépendance à un jour de marché et permet, en pratique, d'absorber plus sereinement les creux qui peuvent survenir quelques semaines après le premier investissement.

À retenir

L'investissement progressif n'est pas une promesse de performance. C'est une **hygiène de comportement** : elle évite de tout miser sur un jour unique et préserve votre capacité à rester investi, quoi qu'il arrive.

Synthèse

Cinq convictions pour reprendre l'ensemble du guide

01

Les marchés rémunèrent le risque sur la durée

Sur 33 ans, 10 000 € placés sur le S&P 500 en janvier 1992 avaient atteint 328 676 € en janvier 2025 — soit +3 286 %. Trois décennies d'observations, pas un effet d'optique.

02

Le « sans risque » n'existe pas : l'inflation fait son œuvre

En 2022 et 2023, l'inflation française (5,2 % puis 4,9 %) a dépassé le rendement net moyen des fonds en euros (≈ 1,9 % puis 2,6 %) : la sécurité apparente s'est traduite en perte de pouvoir d'achat.

03

Personne ne sait prévoir les marchés : on reste investi

Quelques séances, concentrées dans le temps, font l'essentiel de la performance. Sur 33 ans, manquer les 10 meilleures séances du S&P 500 ampute le capital final de 54 % ; les 20 meilleures, de 73 % — pour une seule décision, rester investi.

04

Un ETF cœur, peu coûteux, satellites choisis avec soin

Sur 10 ans, plus de 9 fonds actifs sur 10 sous-performent leur indice en Europe. Un ETF indiciel, en cœur de portefeuille, garde l'efficience ; les satellites portent vos convictions.

05

On déploie dans le temps, on choisit la bonne enveloppe

Étaler le déploiement lisse le point d'entrée et préserve votre calme. PEA, assurance-vie, contrat de capitalisation ou compte-titres : l'enveloppe est le dernier arbitrage — souvent le plus rentable.

Une question ?

Notre équipe est à votre disposition pour vous accompagner.

Coordonnées

Adresse	5 rue de la Terrasse, 75017 Paris
Téléphone	06 42 21 13 30
Email	ruben@beyondwealth.fr
Site	www.beyondwealth.fr

Mentions réglementaires

Beyond Wealth, multi family office — Conseiller en Investissements Financiers (CIF), Courtier en Assurance (COA) et Courtier en Opérations Bancaires (COBSP), ORIAS n° 25007437, adhérent ANACOFI CIF, association professionnelle agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Ce document a un caractère purement informatif et pédagogique ; il ne constitue ni un conseil en investissement personnalisé, ni une recommandation d'achat ou de vente. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les investissements en actions présentent un risque de perte en capital. Avant toute décision, une analyse de votre situation personnelle est indispensable.