

le Petit Actionnaire

Stratégie d'investissement détaillée



Introduction

À l'origine, ce guide détaillant ma stratégie d'investissement ne devait être qu'un simple thread publié sur Twitter. Mais au fil de sa rédaction et de l'ajout d'informations, je me suis rendu compte qu'il serait bien plus intéressant de vous le présenter sous la forme d'un PDF librement téléchargeable. Je vous propose donc, sans perdre plus de temps, d'entrer dans le vif du sujet, de façon à découvrir comment je compte agir pour me créer des revenus passifs, dans le but de prendre ma retraite de façon (très) anticipée !

Pour progresser méthodiquement et clairement, j'aborderai tour à tour les points définis ci-dessous. Chacun d'entre eux ayant une importance qui lui est propre. Mettre de côté un seul d'entre eux serait problématique, leurs rôles respectifs dans ma stratégie étant évidents.



Ma situation actuelle - Poser les bases permettra à chacun de bien comprendre la situation ainsi que les impératifs qui seront développés par la suite. Il s'agira certainement de la partie la moins intéressante pour vous, lecteurs, mais elle s'impose malgré tout.



Mes objectifs - Afin de situer les choses et vous montrer que ce qui peut sembler impossible de premier abord ne l'est plus vraiment si on se donne les moyens de contourner les difficultés.



Mes types d'actifs - Dans ma situation, avec des revenus limités, je n'ai pas d'autre choix que de me tourner vers différents actifs afin de trouver un juste milieu entre performance et sécurité d'ensemble. Sans quoi, mes objectifs seraient inatteignables.



La sécurisation particulière - Disposer de différents actifs est une nécessité opérationnelle, afin de pouvoir envisager aller au bout des choses. Être capable de diversification au sein même de chaque classe d'actifs est une nécessité sécuritaire, afin de ne pas tout perdre sur un coup du sort.



Ressources - Suivi de mes investissements, achats d'actions, etc... J'utilise de nombreuses ressources / services afin de mener à bien ma stratégie long terme.



Ma situation actuelle

Je suis aujourd'hui âgé de 35 ans. Père de deux jeunes enfants et autodidacte, je suis actif sur les marchés boursiers depuis désormais plus de 7 ans, avec un portefeuille d'actions qui commence enfin à "avoir de la gueule". Les revenus de mon foyer sont de l'ordre de 3,2k€ par mois, tout compris. Ils n'ont quasiment jamais été aussi élevés. Pour une famille de quatre personnes cela reste plutôt modeste, puisque les statistiques me situent parmi la "classe populaire" (haute). Cela ne m'empêche pourtant pas d'investir chaque mois, sans que nous ne manquions de quoi que ce soit pour vivre correctement !

J'ai, malgré tout, décidé d'entreprendre. À la fois pour essayer de faire croître mes revenus (et ceux de mon foyer), mais aussi pour exercer une activité professionnelle dans laquelle je puisse réellement m'épanouir. C'est ainsi que je mène actuellement une double activité. Mon "ancien" travail, dont je ne peux pas me passer d'un point de vu financier, et mon nouveau, indépendant. Celui par lequel j'accompagne des investisseurs ne se sentant pas encore suffisamment à l'aise pour se lancer seuls sur les marchés.

Pour en revenir à ma situation d'investisseur, mon portefeuille se compose, fin février 2023, de trois poches. À savoir des actions (56k€), des métaux précieux détenus à distance via des sociétés spécialisées (12k€), ainsi que des crypto-monnaies (8k€, dont environ 3k€ de stablecoins).

Mes objectifs

- **Globalement**

Disons-le d'entrée de jeu, mes objectifs sont encore particulièrement lointains. Malgré tout, il devient de plus en plus évident qu'ils n'ont rien d'inatteignables. Il y a encore 4 ou 5 ans, je rêvais du jour où mon portefeuille dépasserait la barre symbolique des 20k€. Puis, ce fût celle des 50k€. Désormais, j'ai le regard tourné vers celle des 100k€. Viendront par la suite les 200k€, puis, enfin, les 400k€. Cela prendra du temps. Mais ce n'est pas un problème puisqu'il me reste encore, au pire, une trentaine d'années avant l'âge légal de la retraite. Bien sûr... l'idée serait quand même de partir bien avant. Si possible, d'ici vingt ans.

Ainsi, pour résumer, je vise la création de revenus passifs qui me permettront de subvenir à mes besoins une fois à la retraite. La cerise sur le gâteau sera de pouvoir décider de partir par anticipation... sans avoir à compter sur autre chose que sur mes investissements.



- **Chiffrés**

Dans 15 ans j'aurai 50 ans, et ma résidence principale sera alors totalement remboursée. J'estime donc que disposer de revenus passifs équivalents à mes revenus actuels, desquels sont deduits mon credit immobilier (soit environ 1,3€ nets /mois), serait suffisant pour vivre correctement. Sans compter, évidemment, les revenus de Madame, qui n'est pas du tout intéressée par l'investissement. En supposant une inflation annuelle moyenne de l'ordre de 3% (50% plus élevée que l'objectif de 2% de la BCE), il me faudrait pas moins de 2,35k€ nets mensuels en 2043. Soit 37,6k€ bruts par an.

Tout de suite, il apparaît que viser 37,6k€ bruts annuels avec seulement 400k€ de capital, cela peut sembler totalement délirant. Et bien pas tant que ça finalement... Et nous y reviendrons par la suite. Mais avant tout, voyons déjà si l'objectif des 400k€ de capital appartient lui-même au domaine du possible.

- **Dans les détails**

Comme évoqué précédemment, mon portefeuille d'actions est actuellement valorisé à hauteur de 56k€. C'est déjà bien, mais encore loin du compte. Car même avec 20 ans devant moi et rendement annuel net moyen de 6%, mon capital n'excèdera pas les 179k€. Il va m'être nécessaire de cravacher...

Les 400k€ hors de portée ? Peut-etre pas ! En effet, je ne vais pas rester les bras croisés pendant ces vingt années. Chaque mois, je vais continuer d'investir comme je le fais déjà. Ce sont dès lors entre 300€ et 800€ /mois qui viendront grossir mon capital. Soit un supplément de plus de 150k€, portant le total à 329k€. La marche à franchir est encore haute, mais déjà beaucoup plus accessible.

Pour pouvoir l'atteindre, il me faudrait un moyen de "booster" mon capital actuel, à court / moyen terme (3 ans maximum)... un actif (forcement plus risqué) qui pourrait me permettre de faire un bond fort appréciable. Un rôle que pourrait parfaitement tenir ma poche "crypto-monnaies". Constituée (en quasi totalité) fin 2022, sur sur les plus bas du krach de l'année, son potentiel de hausse n'est pas négligeable du tout. Une multiplication par 5 de sa valorisation me semble être un objectif tout à fait cohérent avec l'historique de ce marché. Reprenons donc mon calcul précédent...

Sur 3 ans (mars 2023 à mars 2026):

- > Portefeuille boursier actuel, de 56k€ à 66k€
- > Investissements mensuels de 300€, +11k€ de capital
- > Crypto-monnaies (incluant 30% de fiscalité), +19k€ de capital

À l'issue de ces 3 premières années, mon capital potentiel s'établira donc à environ 96k€.

Sur les 3 années suivantes (de mars 2026 à mars 2029) :

- > Portefeuille boursier "de base", de 96k€ à 114,3k€
- > Investissements mensuels de 450€, +17,7k€

En mars 2029, mon capital potentiel sera de 132k€

Sur les 4 années suivantes (de mars 2029 à mars 2033) :

- > Portefeuille boursier "de base", de 132k€ à 166,6k€
- > Investissements mensuels de 800€, +43,3k€

En mars 2033, j'estime cohérent de pouvoir envisager un capital de 209,9k€

Sur les 10 années suivantes (de mars 2033 à mars 2043) :

- > Portefeuille boursier "de base", de 209,9k€ à 375,8k€
- > Investissements mensuels de 500€, +81,6k€

Soit, à l'issue des 20 années étudiées, un portefeuille dont la valorisation sera potentiellement de 457,4k€. Mon objectif de capitalisation de 400k€ est donc tout à fait envisageable. Bien qu'il dépende de plusieurs facteurs, ceux-ci demeurent relativement conservateurs. De fait, mes calculs ne prennent que très partiellement en compte une probable hausse de mes revenus et donc de ma capacité mensuelle d'investissement. Sans oublier non plus le fait que je n'hésite pas à accroître momentanément mes investissements lorsque d'importantes chutes des cours se produisent. Ce qui me permet alors de profiter de bien plus de performance lors de la reprise.

✓ Je considère donc disposer de suffisamment de leviers afin d'atteindre les 400k€ de valorisation de mon capital financier d'ici début 2043.

Maintenant, intéressons-nous au deuxième objectif... Celui de dégager un revenu annuel brut de 37,6k€ à partir de ce capital. Ceci, je le rappelle, afin de couvrir 3% d'inflation annuelle moyenne sur 20 ans. La finalité étant de conserver un pouvoir d'achat équivalent à ce qu'offrent aujourd'hui environ 1,3k€ nets.

Petit aparté pour préciser que si ce montant peut sembler faible, il me permettrait parfaitement de vivre (si je n'avais pas de crédit immobilier) à l'heure actuelle. Le tout en continuant d'investir. Dès lors, je pars du principe que viser ce pouvoir d'achat dans 20 ans (sans crédits et sans la nécessité d'investir chaque mois), me sera largement suffisant.

En me concentrant uniquement sur les chiffres, il ressort que retirer une telle rente avec un capital de 457,4k€ imposerait de percevoir un rendement annuel de l'ordre de quasiment 8,2%. À savoir quelque chose de très improbable et de particulièrement risqué. En théorie du moins. Car dans la pratique, tout n'est pas aussi évident qu'il n'y paraît ! En effet, si trouver du 8,2% de rendement sur dividendes, du jour au lendemain et d'un claquement de doigts, représente effectivement une prise de risques totalement hors de propos et incompatible avec ma vision de l'investissement, un tel rendement peut néanmoins se construire sur la durée.

Pour cela, il est nécessaire de raisonner "long terme" et "dividendes croissants". En effet, investir sur de solides entreprises versant un rendement croissant au fil des ans permet d'obtenir un rendement sur PRU (Prix de Revient Unitaire, soit le prix moyen d'achat) lui aussi croissant. Et c'est celui-ci qui va m'intéresser dans le cas présent.

Au moment de la rédaction de ce document, j'ai un rendement annuel des dividendes sur mon PRU de l'ordre de 2,9%. Il faudrait donc, à horizon de 20 ans, que celui-ci se hisse à au moins 8,2% pour atteindre mon objectif de rente brute couvrant l'inflation... Plusieurs facteurs sont à prendre en compte afin d'estimer ma capacité à atteindre ce niveau :

? Mes entreprises sont-elles capables de faire croître leur dividende de la sorte ?

Pour répondre à cette première question, je fais un point sur mon portefeuille et plus particulièrement sur l'historique de croissance au cours des dix dernières années, des dividendes versés par mes entreprises. Le tout en tenant compte du poids de chacune des lignes. Il en ressort que sur la période étudiée, la croissance annuelle moyenne des dividendes versés par est de 9,98% !

Bien qu'il faille être conservateur et donc prendre une marge de sécurité, j'ai la confirmation que les entreprises que je détiens sont (globalement) capables de délivrer une croissance annuelle moyenne importante de leur dividende.

En guise de marge de sécurité, je considérerai, pour la suite, que la croissance annuelle moyenne de mes dividendes ne sera que de 8% pendant 20 ans. Cela représente un rendement multiplié par 4,66. Soit un rendement total de mes dividendes de 13,51% (je rappelle qu'il est

actuellement de 2,9%).

✓ Je considère que compter, à terme, sur un rendement croissant des dividendes sur PRU (à PRU constant) est tout à fait envisageable.

? Quel sera l'impact de mes renforcements au fil des ans sur mes différents PRU (et par répercussion, sur mes rendements sur PRU) ?

Ce point précis est particulièrement difficile à évaluer, puisque je suis bien évidemment totalement incapable de prédire à l'avance quelles seront les sociétés que je renforcerai, à quel moment et, surtout, à quel prix. Néanmoins, au regard de la hausse estimée de 8% par an des dividendes versés par mes entreprises, je me fixe pour objectif de ne pas faire croître mes PRU de plus de 2,5% par an. Ce qui me permettrait alors, sur 20 ans, d'envisager une hausse globale maximale de 63,8% des dits PRU. Ceci sur la base de leurs niveaux respectifs actuels. Afin de suivre cette évolution (certains augmenteront plus, et d'autres moins), il me faut me créer un indicateur global au niveau de mon portefeuille.

✓ Contenir la hausse de mes PRU me semble envisageable, bien que cela demandera un certain suivi ainsi qu'une grande application. Il conviendra néanmoins d'éviter de tomber dans des biais, le PRU ne devant pas devenir un élément de choix majeur dans mes prises de décisions d'investissement.

- **Résumé des objectifs**

> rente brute, hors inflation, à horizon de 20 ans : 1,73k€ /mois soit 20,8k€ /an

> rente brute, avec 3% d'inflation /an, à horizon de 20 ans : 3130€ /mois soit 37,6k€ /an

Le tout en partant des hypothèses suivantes...

> croissance annuelle moyenne nette du capital boursier de 6% /an

> réalisation, sous 3 ans, d'une plus-value d'au moins 400% sur mes positions "cryptos"

> poursuite de mes investissements mensuels, avec un montant évolutif

> croissance annuelle moyenne des dividendes de 8%

> croissance annuelle moyenne globale maximale de 2,5% de mes PRU

✓ La tâche ne s'annonce pas simple, mais je pense qu'elle est, néanmoins, largement à portée. À l'heure actuelle, je pense que la "pire" (tout est relatif !) des situations pour moi serait de me retrouver en avance sur mon tableau de marche et donc de devoir faire un choix entre "arrêter encore plus tôt" et "aller jusqu'au bout des 20 ans fixés à l'origine".

Mes types d'actifs

Vous l'aurez certainement compris, je compte principalement sur mes investissements boursiers afin d'atteindre mes objectifs. Pourtant, mes actions ne me permettraient pas, à elles seules, de les toucher du doigt. Il me faut compter sur le "coup de boost" que sont susceptibles de m'offrir les crypto-monnaies. Étant entré sur le marché sur ce qui semble être un point bas, je suis donc confiant sur la capacité de mon portefeuille à bien performer à échéance de trois ans.

Il me faut aussi prendre en compte le volet immobilier de mon patrimoine. Étant propriétaire (avec Madame) de ma résidence principale, cela me permet de prévoir la date à partir de laquelle mes charges mensuelles baisseront (cf. dans 15 ans). Ne plus avoir besoin de sortir de crédit immobilier joue un rôle primordiale dans une stratégie telle que la mienne puisque le surplus de fonds disponibles fera grossir mon flux de trésorerie libre et pourra alors venir abonder mes investissements.

Je n'ai pas encore évoqué les liquidités, lesquelles permettent de gérer les coups durs que la vie peut réserver. Si elles n'entrent pas directement dans les actifs permettant de constituer mon capital, il n'en reste pas moins qu'elles jouent un rôle important, dans le sens où elles sécurisent l'ensemble de la stratégie. Agir sereinement et sans crainte de devoir réagir dans l'urgence pour trouver des liquidités est un plus indéniable. Celles-ci sont notamment soutenues par des métaux précieux (or et argent) détenus à distance via des sociétés spécialisées.

La sécurisation particulière

Mes classes d'actifs sont variées, c'est un fait. Cependant, il est nécessaire d'opérer une diversification au sein même de chacune d'entre elle. Il s'agit du seul moyen me permettant d'assurer la solidité de l'ensemble.

- **Actifs boursiers**

Mes actions représentent des entreprises de différents pays et même continents. Elles m'exposent donc à diverses devises ainsi qu'à de très nombreux marchés. C'est une façon de ne pas dépendre uniquement d'une seule zone géographique et/ou économique. Car bien que la grande majorité de mes entreprises soient des multinationales, cette large diversification me permet également de répartir les risques politiques. À une époque où le populisme ne cesse de gagner du terrain dans de nombreux pays, il est plutôt sécurisant de se dire qu'on ne dépend pas d'une seule législation / orientation politique.

En outre, être diversifié d'un point de vue sectoriel permet de pouvoir profiter des différents cycles boursiers, toutes les entreprises n'évoluant pas de la même façon au même moment. De plus, une diversification sectorielle permet de se prémunir contre des difficultés propres à un secteur en particulier. Selon les cas, cela peut même offrir des occasions de renforcer des positions à bon compte tandis que le reste du portefeuille pourrait sembler cher. Les marchés boursiers sont "vivants", ils nécessitent, dès lors, d'être appréhendés comme tels.

Dans tous les cas, les actions doivent être choisies avec attention. Le rendement ne doit pas être l'élément majeur de sélection. Son historique de croissance peut, par contre, avoir une grande importance. Bien sûr, tout ceci doit être combiné avec le fait que l'entreprise soit solide, en bonne santé financière et avec de bonnes perspectives sur le long terme.

- **Actifs "cryptos"**

Dans les crypto-monnaies, la sélection est là aussi très importante. Peut-être même encore plus, tellement la volatilité est pregnante. C'est pour cette raison que dans mes investissements je n'ai sélectionné que des projets à priori solides et disposant d'un véritable fond. Certes, ce ne sont pas ceux qui feront +1000% en l'espace d'une heure. Néanmoins, là encore, je recherche une certaine sécurité (notion, il est vrai, assez relative dès lors qu'il s'agit de crypto-monnaies) plutôt que le gain du siècle.

La conservation de ces actifs est également une question majeure. Aussi, j'ai fait le choix d'investir dans un "portefeuille froid" d'une désormais célèbre marque française. J'utilise aussi une plate-forme décentralisée de lending, de façon à récupérer quelques intérêts sur certaines de mes positions. Le fait est que je ne conserve aucun de mes crypto-actifs sur des plates-formes centralisées. Je ne les utilise qu'en "temps réel" pour effectuer des achats ou des conversions.

- **Métaux précieux**

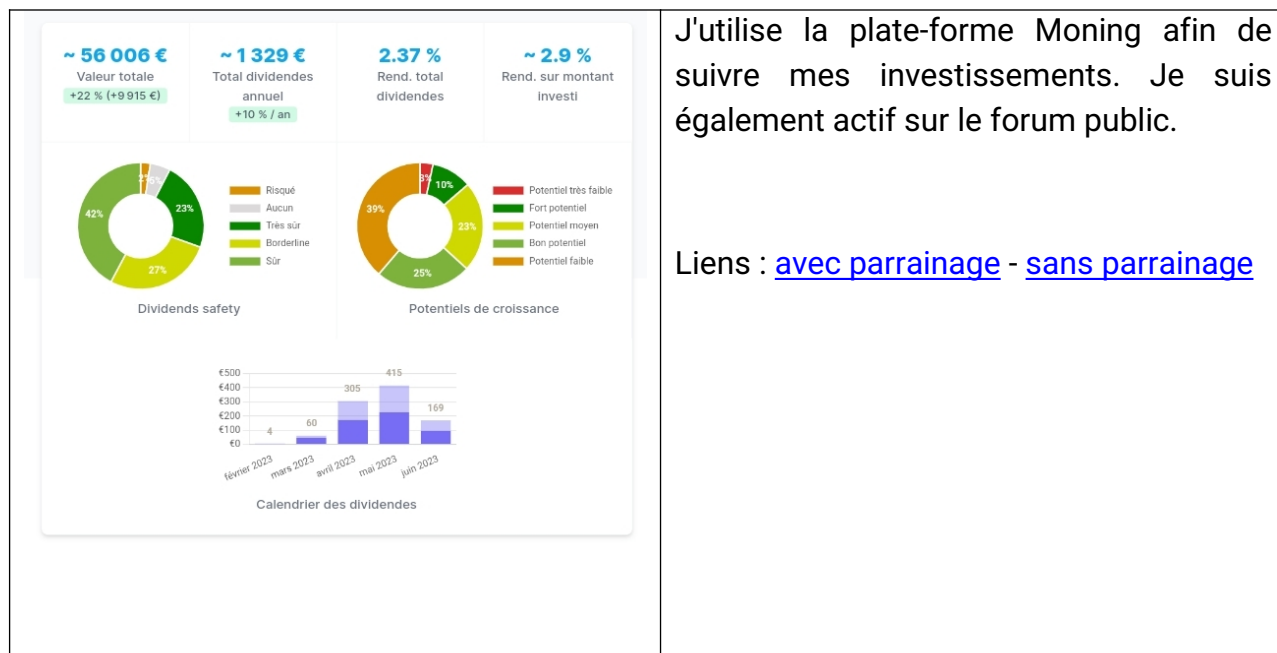


Disposer d'or et d'argent physiques me permet de "couvrir" mes autres actifs. Le problème des métaux précieux réside principalement dans deux points. Tout d'abord, leur liquidité. Difficile d'utiliser des pièces en or ou en argent pour payer quelque chose. Ensuite, dans leur conservation. Laquelle peut présenter d'importants risques. C'est la raison pour laquelle j'ai décidé d'utiliser les services proposés par deux entreprises spécialisées afin de conserver mes positions. Cela me permet de disposer d'une liquidité maximale (notamment via une carte de paiement), mais également d'évacuer tout risque lié à une conservation à domicile.

Ressources

Je vous présente ci-dessous les principaux services que j'utilise afin de mener à bien mes investissements, sans lesquels rien ne serait possible (ou bien plus compliquée). Ce document vous étant proposé gratuitement, j'y ai inséré, ci-dessous, des liens de parrainage... Néanmoins, j'y ai également adjoint les liens classiques.

Les services que je partage ci-dessous sont, bien évidemment, des services qui me donnent satisfaction. Sans quoi ils ne seraient tout simplement pas évoqués.





I

J'utilise les services de :

- > DeGiro, courtier allemand reconnu, pour l'achat à faibles coûts et la conservation de mes actions étrangères : lien [avec parrainage](#) - lien [sans parrainage](#)
- > Bourse Direct, courtier français lui aussi reconnu, pour l'achat et la conservation de mes actions éligibles au PEA : [lien](#) - code parrainage : 2019568822



VERACASH



BullionVault

J'utilise les services de :

- > VeraCash, société française, afin de conserver de l'or et de l'argent physiques dans des coffres sécurisés en Suisse, lesquels sont rendus liquides via une carte de paiement Mastercard liée au compte : lien [avec parrainage](#) - lien [sans parrainage](#)
- > BullionVault, société anglaise, afin de conserver de l'or physique dans des coffres sécurisés en Angleterre. La place de marché assure la liquidité des actifs : lien [avec parrainage](#) - lien [sans parrainage](#)