



Votre pire ennemi en Bourse ? Vos émotions.

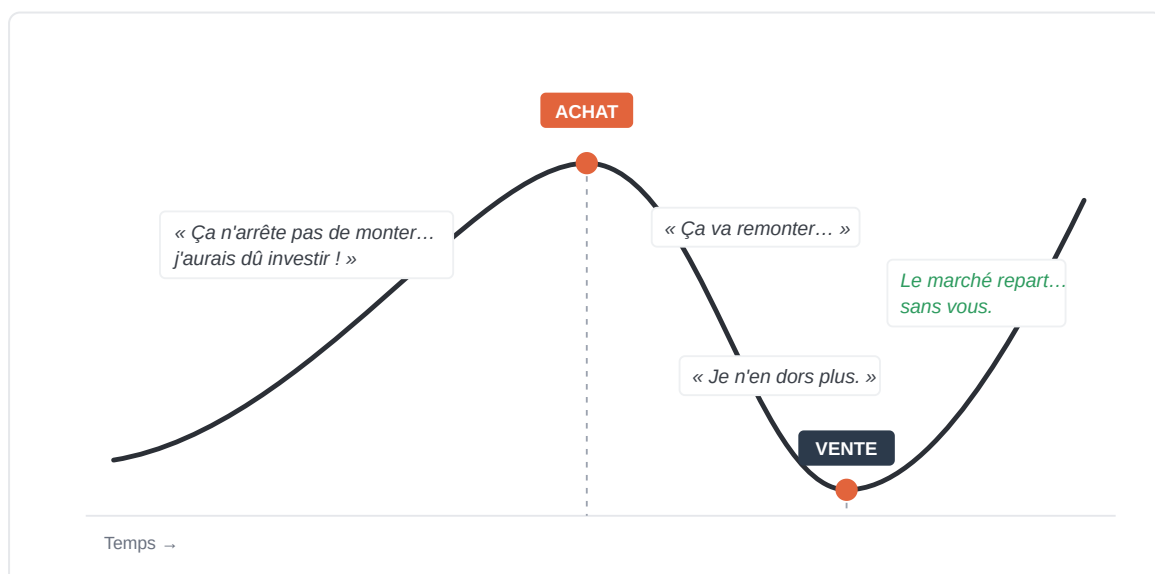
Pourquoi tant d'investisseurs achètent au plus haut, vendent au plus bas... et regrettent toujours la performance qu'ils n'ont pas eue. Un point pédagogique en deux schémas.

1. Le cycle des émotions

Acheter haut, vendre bas : le piège classique

Les marchés montent depuis des mois, la presse en parle, votre entourage en parle. C'est précisément à ce moment-là — quand tout semble « évident » — que la tentation d'investir est la plus forte : « J'aurais dû y aller plus tôt, il est encore temps. »

Puis le marché se retourne, comme il le fait régulièrement. L'inquiétude monte, le sommeil se dégrade, et l'on finit par vendre... souvent près du point bas. Le marché, lui, repart ensuite — sans vous. Résultat : on a acheté cher et vendu bon marché, exactement l'inverse de l'objectif.



Ce n'est pas un manque d'intelligence, c'est un réflexe humain : nous projetons le passé récent sur l'avenir. Quand ça monte, on croit que ça montera toujours ; quand ça baisse, que ça baissera toujours.

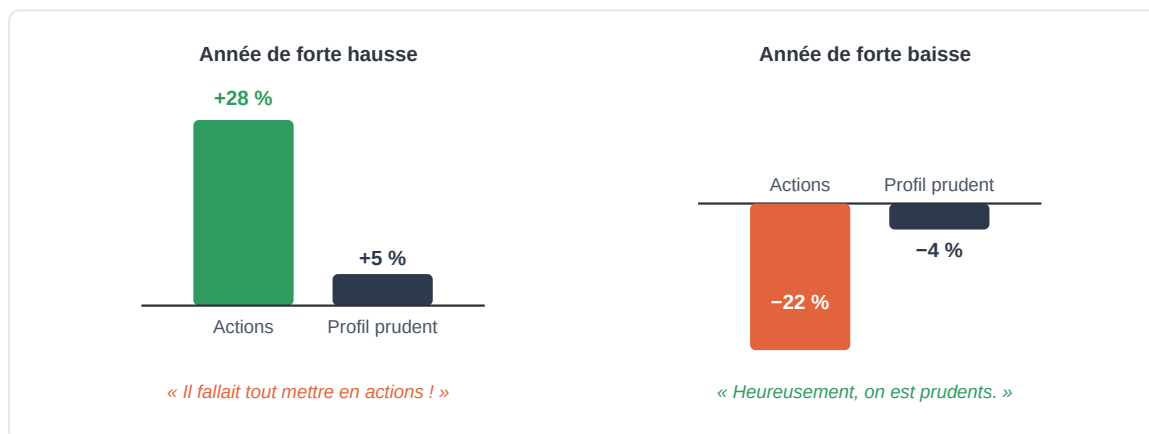
Après nous avoir poussés à acheter ou vendre au mauvais moment, nos émotions continuent souvent à influencer notre jugement. C'est ce qu'on appelle le biais du rétroviseur.

2. Le biais du rétroviseur

« Les actions ont fait +25 %, j'aurais dû en avoir plus ! »

Autre situation très fréquente : les marchés actions viennent de réaliser une excellente année, et un investisseur au profil prudent regrette de ne pas en avoir profité davantage. Avec le *résultat sous les yeux*, tout paraît évident. Mais ce résultat, personne ne le connaissait au départ — et surtout, ce profil prudent a été choisi pour une raison précise : ne pas subir les baisses que les marchés actions traversent inévitablement.

Le regret est asymétrique : on se souvient des hausses manquées, rarement des baisses évitées. Or les deux faces vont ensemble — on ne peut pas avoir le moteur des actions sans leurs secousses.



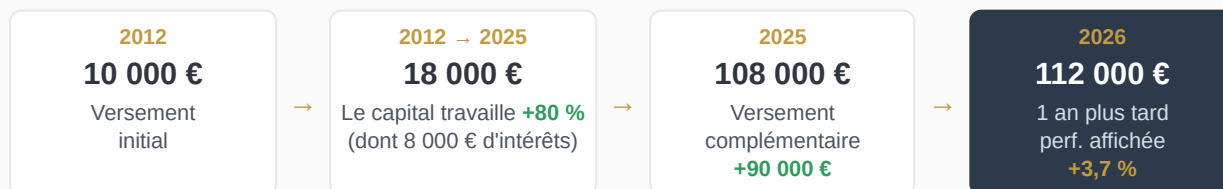
3. Bien lire un relevé

Lire une performance : cinq points à garder en tête

Le pourcentage affiché sur un relevé ne raconte jamais toute l'histoire. Cinq points méritent l'attention :

1 Impact d'un versement complémentaire sur la performance

Un versement récent n'a eu que peu de temps pour travailler : il « dilue » la performance globale affichée, sans rien dire de la qualité de la gestion.



CE QUE LE « +3,7 % » NE MONTRE PAS :

le contrat contient en réalité **12 000 € d'intérêts cumulés** — 8 000 € gagnés par le capital initial entre 2012 et 2025, et 4 000 € sur la première année du nouveau versement.

D'où un malentendu fréquent : en voyant +3,7 %, le client peut croire que son contrat n'a gagné que cela en quatorze ans. Or pendant presque toute cette période, il n'y avait que 10 000 € — qui, eux, ont progressé de +80 %. Le rendement global affiché paraît modeste, mais la gestion, elle, a bien fonctionné.

2 Performance et changement d'allocation

Quand on vend une ligne en plus-value pour réinvestir ailleurs, le gain est déjà encaissé — même s'il n'apparaît plus sur le nouveau support.



Le client voit +2 % et oublie les +20 % déjà encaissés. Or l'arbitrage a peut-être évité une baisse : si l'ancien fonds avait été conservé, il aurait pu reculer entre-temps — alors que le nouveau support, lui, a bel et bien progressé de +2 %.

3 Proportion identique en fonds euros, mais résultat différent

Deux contrats à « 50 % fonds euros » se comportent très différemment selon ce qu'il y a en face : c'est le profil de risque qui décide.

Composition	Bonne année	Mauvaise année
Contrat A 50 % euros + 50 % actions	+8,25 %	-6,25 %
Contrat B 50 % euros + 50 % obligations	+3,25 %	+0,25 %

Même part de fonds euros, comportements opposés : le contrat A monte plus haut mais descend plus bas ; le contrat B est plus stable. Aucun n'est « meilleur » dans l'absolu — tout dépend du profil.

4 L'ordre des années marque les esprits

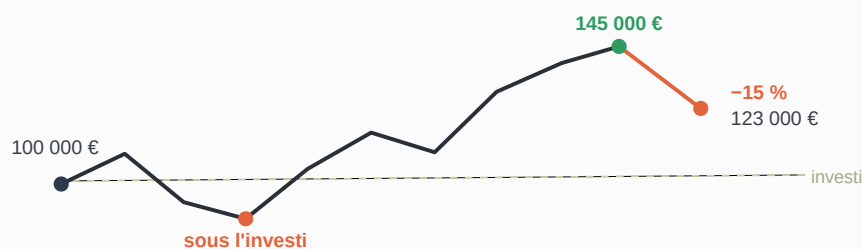
Subir une baisse juste après avoir investi se vit bien plus mal qu'après plusieurs années de hausse — pour un même résultat final.

100 000 € investis	An 1	An 2	An 3	An 4	An 5	Résultat
Client A	+15 %	+10 %	-8 %	+7 %	+5 %	≈ 130 000 €
Client B	-8 %	+15 %	+10 %	+7 %	+5 %	≈ 130 000 €

Même performance finale. Mais le client B, qui commence par une perte, vivra son placement bien plus difficilement — alors que le résultat est identique.

5 La volatilité fait partie du voyage

Sur le long terme, les marchés progressent rarement en ligne droite. Une correction est normale et tend à s'effacer avec le temps.



Après plusieurs années	Sommet	Après correction	Depuis le départ
Valeur du contrat	145 000 €	123 000 €	+23 %

Malgré une baisse de 22 000 €, le contrat reste à +23 % depuis l'investissement initial. La correction n'est qu'une étape du parcours.

Trois réflexes pour rester serein

1 Respecter votre profil, dans les deux sens.

Votre allocation a été définie selon vos objectifs, votre horizon et votre tolérance au risque — pas selon la météo des marchés. Elle ne devient pas mauvaise parce qu'une autre stratégie a mieux performé cette année.

2 Juger sur la durée, pas sur l'année.

Un patrimoine se construit sur 10, 15, 20 ans. Sur cet horizon, ce sont la régularité et la discipline qui font la différence, bien plus que le « bon timing » — que personne ne maîtrise durablement.

3 Décider à froid, jamais sous le coup de l'émotion.

Envie d'investir massivement après une forte hausse, ou de tout vendre après une forte baisse ? C'est précisément le moment d'en parler ensemble avant d'agir.

Une question sur votre allocation ou votre profil de risque ? Nous sommes à votre disposition pour en parler.

SAS FR PATRIMOINE au capital social de 1000 Euros. Siège social : 23 rue Blanche 33200 BORDEAUX.

Email : francois.wippen@frpatrimoine.fr

RCS Bordeaux SIREN 809 494 347. Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 15004250 : www.orias.fr en qualité de Courtier en assurance, Conseiller en investissements financiers et titulaire de la carte T. Adhérent de la Chambre nationale des conseils en gestion de patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Garantie financière de la compagnie MMA IARD Assurances Mutuelles / MMA IARD, 160 rue Henri Champion 72030 Le Mans CEDEX 9.