



Chute de 15 %, que faites-vous?

La bonne allocation est celle que l'on peut tenir dans la baisse.

La question à se poser avant d'investir n'est pas seulement « combien puis-je gagner ? », mais aussi « quelle baisse suis-je réellement capable de supporter sans remettre en cause ma stratégie ? ».

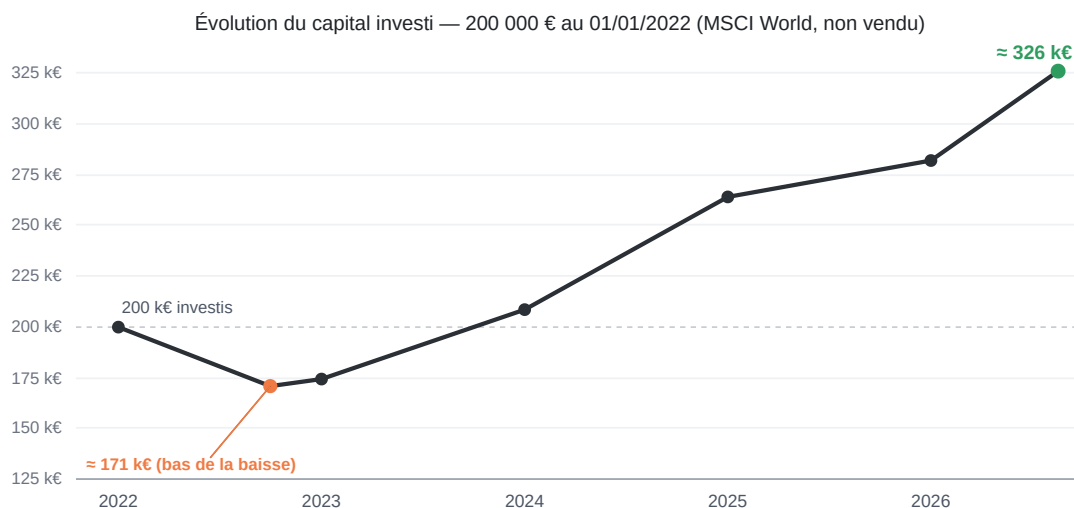
Fin septembre 2022, un investisseur ayant placé 200 000 € neuf mois plus tôt sur les marchés actions mondiaux, voyait son capital tomber à environ 171 000 €.

Sur le relevé, un seul constat : près de 30 000 € de moins.

C'est souvent à cet instant, bien plus qu'au moment de l'investissement initial, que la stratégie est mise à l'épreuve. Vendre pour arrêter les pertes ? Ou accepter la baisse, sachant que fluctuations et investissement en actions vont nécessairement de pair ? ou réinvestir?...

Cette lettre retrace, chiffres à l'appui, ce qui s'est passé ensuite pour un investisseur resté investi sur l'indice MSCI World en euros jusqu'à aujourd'hui. Elle ne prédit pas l'avenir : **les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

Ce document est une illustration pédagogique construite à partir d'un indice non investissable ; il ne constitue pas un conseil en investissement personnalisé.



Estimation à partir des performances annuelles du MSCI World Net Return EUR. Hors frais et fiscalité.

1. LA BAISSSE -

Quand 200 000 € deviennent environ 171 000 € :

Au 30 septembre 2022, après neuf mois marqués par une forte baisse, le MSCI World en euros traverse l'une de ses périodes les plus difficiles depuis la crise de 2008. À cet instant, rien ne permettait de savoir si la baisse touchait à sa fin ou si elle allait se poursuivre.

Date	Capital	Variation depuis le 01/01/2022
01/01/2022 — investissement initial	200 000 €	—
≈ 30/09/2022 — point bas de l'année	≈ 171 000 €	≈ -15 %

C'est précisément là que la tentation de vendre « pour arrêter les pertes » est la plus forte — au risque de cristalliser la moins-value et de ne pas participer à un éventuel rebond.

2. LE TEMPS :

L'année 2022 se termine dans le rouge (-12,78 % sur l'indice). Puis le mouvement s'inverse : en 2023, le MSCI World progresse de +19,60 %.

Date	Capital	Variation depuis le 01/01/2022
31/12/2022 — fin d'année, toujours en perte	174 440 €	-12,8 %
31/12/2023 — capital initial dépassé	≈ 208 600 €	+4,3 %

Il aura fallu environ deux ans à l'investisseur pour traverser la baisse et retrouver la valeur de son investissement initial de 200 000 €. C'est long lorsqu'on regarde son portefeuille tous les jours ; c'est court à l'échelle d'un investissement en actions destiné au long terme.

3. LE SCENARIO DE LA CONSERVATION :

Supposons que l'investisseur n'ait pas vendu et ait conservé son placement jusqu'à aujourd'hui.

Date	Capital	Gain depuis l'origine
31/12/2024	≈ 264 100 €	≈ +64 100 € (+32 %)
31/12/2025	≈ 282 000 €	≈ +82 000 € (+41 %)
18/08/2026*	≈ 326 000 €	≈ +126 000 € (+63 %)

* Estimation calculée à partir du niveau du MSCI World Net Return EUR au 18/08/2026. Hors frais d'ETF, fiscalité et frais de transaction.



Source : factsheet MSCI World Index (EUR), Investing.com. YTD 2026 estimé au 18/08/2026.

Cet exemple n'enseigne pas que « les marchés remontent toujours rapidement ». Personne ne connaît à l'avance la durée d'une baisse, et **les performances passées ne préjugent pas des performances futures**.

La crise de 2008 rappelle également à quel point **le temps est une composante essentielle de l'investissement en actions** : avec une baisse de près de 40 % des marchés (indice MSCI World en Euros), les 200 000 € pris en exemple auraient temporairement fondu à environ 118 000 €.

Et il aurait fallu près de cinq ans pour retrouver le capital de départ. Pourtant, l'investisseur qui aurait résisté à la tentation de vendre et serait resté investi aurait vu son capital atteindre environ 960 000 € aujourd'hui*.

Une illustration concrète d'un principe fondamental : **À court terme, les marchés peuvent mettre la patience des investisseurs à rude épreuve ; à long terme, la capacité à rester fidèle à une stratégie adaptée à son profil peut jouer un rôle déterminant.**

La bonne allocation n'est pas nécessairement celle qui maximise le rendement potentiel. C'est celle qui offre suffisamment de potentiel pour atteindre ses objectifs, tout en restant supportable lorsque les marchés traversent une baisse sévère.

* Simulation réalisée à partir de l'indice MSCI World en euros, hors frais et fiscalité. Les indices ne sont pas directement investissables.

Informations importantes

Ce document est fourni à titre exclusivement informatif et pédagogique. Il ne constitue ni un conseil en investissement personnalisé, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente d'un instrument financier.

Tout investissement sur les marchés financiers comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer tout ou partie du capital investi.

Les performances, simulations et exemples présentés sont fondés sur des données historiques et sont fournis à titre illustratif. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les résultats présentés ne constituent ni une garantie ni une indication certaine des performances futures.

Les indices mentionnés dans ce document sont utilisés à titre d'illustration et ne sont pas directement investissables. Les résultats d'un investissement réel peuvent notamment différer en raison des frais, de la fiscalité, du produit utilisé, de la date d'investissement et des conditions de marché.

Les informations présentées ne tiennent pas compte de la situation personnelle, des objectifs, de l'horizon d'investissement ou de la tolérance au risque de chaque investisseur. Avant toute décision d'investissement, chacun doit apprécier l'adéquation d'un placement avec sa propre situation et, lorsque cela est nécessaire, se rapprocher d'un professionnel habilité.

Les informations et données présentées sont considérées comme fiables à la date de publication, sans que leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualisation puissent être garanties.

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

Email : francois.wipern@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.