

La preuve qu'il n'est pas nécessaire d'avoir un *timing* parfait pour générer de bien meilleures performances que les liquidités

Même si vous aviez investi juste avant chaque choc boursier majeur au cours des 30 dernières années, vous auriez tout de même obtenu une meilleure performance que si vous aviez n'aviez pas investi votre argent.

Comme le montre notre nouvelle analyse, il est plus important de rester investi à long terme que d'essayer de prédire les évolutions du marché.

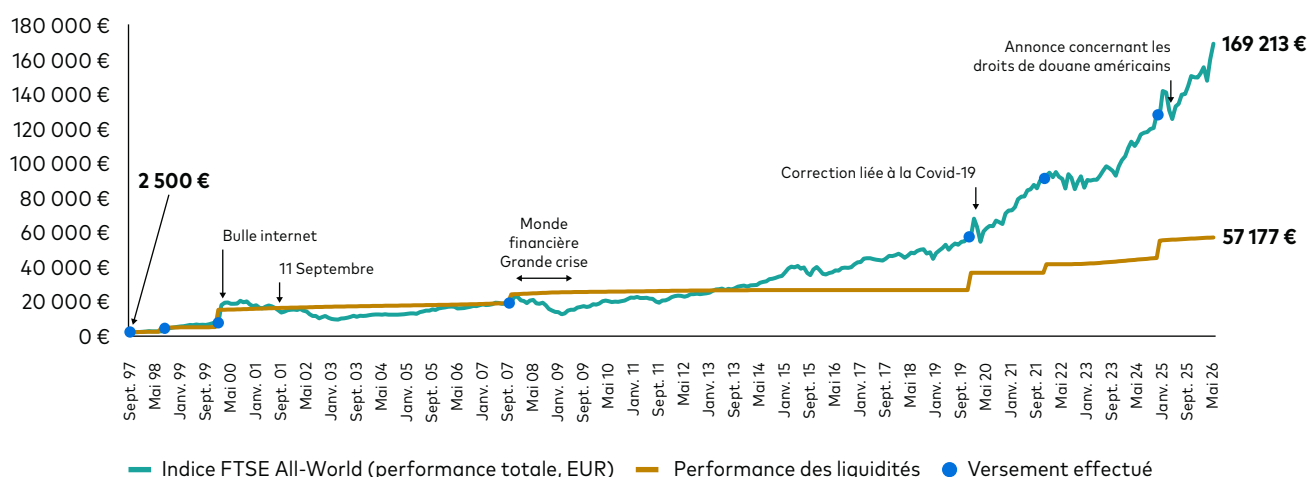
« L'investisseur le plus malchanceux »

Afin d'illustrer l'intérêt de l'investissement à long terme, nous avons mené une analyse hypothétique sur l'investisseur le plus malchanceux au monde. *Unlucky Jim*, comme on l'appelle, a vraiment un sens du *timing* catastrophique en matière de marché. Au cours des 30 dernières années, il a investi juste avant chaque forte correction. Il a investi des sommes importantes en bourse juste avant l'effondrement de la bulle Internet, de

la crise financière mondiale, de la pandémie de Covid-19 et d'autres fortes corrections des marchés.

Au total, il a investi 45 000 € aux pires moments possibles au cours des 30 dernières années. *Un timing vraiment catastrophique*. Malgré tout cela, ces 45 000 € étaient devenus 169 213 € au 31 mai 2026, soit une performance de 276 %. Et si Jim avait plutôt laissé son argent à la banque ? Ce montant n'aurait atteint que 57 177 €. Il est important de noter que ces résultats correspondent à des performances hypothétiques sur une période de 30 ans et qu'ils ne reflètent pas nécessairement l'expérience réelle d'un investisseur.

Mieux vaut investir au pire moment possible que de garder son argent de côté



Les performances simulées ne sont pas des indicateurs fiables des résultats futurs.

Notes : Le graphique présente les performances hypothétiques d'un investisseur ayant effectué sept versements totalisant 45 000 € dans l'indice FTSE All World (performances totales, en euros), par rapport à une situation où ces mêmes montants auraient été conservés sous forme de liquidités, pour la période allant du 30 septembre 1997 au 31 mai 2026. Revenus des liquidités calculés sur la base des taux d'intérêt de la Banque centrale européenne (BCE). Les taux de la BCE n'existaient pas avant janvier 1999 ; c'est pourquoi un taux annuel de 3 % a été appliqué pour la période allant du 30 septembre 1997 au 31 décembre 1998. Pour plus de détails sur cette analyse, veuillez vous reporter aux notes.

Source : Calculs de Vanguard en euros, basées sur les données de FactSet et Bloomberg, en date du 31 mai 2026.

Ainsi, même l'investisseur le plus malchanceux a fait mieux que l'épargnant – non pas grâce à son génie ou à un bon *timing*, mais grâce à sa patience, à la diversification de son portefeuille et à sa capacité à tenir le cap.

L'importance d'investir à long terme

Il est important de noter que, malgré les gains réalisés, notre scénario hypothétique était particulièrement « défavorable ». En effet, Jim a effectué tous ses investissements aux moments les plus mal choisis. La plupart des investisseurs auront probablement plus de chance ce qui leur permettra d'obtenir des performances nettement plus élevées sur la même période.

Pourquoi rester investi est plus important que d'essayer d'anticiper les fluctuations du marché

Alors, comment se fait-il que Jim, qui a investi juste avant chaque correction, voie quand même son argent fructifier ? En effet, pour réussir dans l'investissement, il ne s'agit pas de prédire l'évolution des marchés, mais davantage de faire preuve de discipline, de se concentrer sur le long terme et de résister à la tentation de réagir aux chocs à court terme.

Malgré les chocs successifs qui ont secoué les marchés, notre investisseur hypothétique, Jim, a conservé ses investissements. S'il avait cédé à la panique et vendu ses titres lorsque le marché a chuté, il aurait cristallisé ses pertes et aurait manqué les rebonds qui ont suivi.

Même si les marchés connaissent inévitablement des hauts et des bas, les actions ont, historiquement, généré des performances bien supérieures à celles des liquidités sur le long terme.

Même si les périodes moins favorables peuvent être source d'inquiétude, il est important de garder à l'esprit que les marchés se redressent généralement et continuent de progresser au fil du temps.

Adressez-vous à votre conseiller pour en savoir plus sur l'investissement en période d'incertitude et sur les avantages de l'investissement à long terme.

Remarques sur notre analyse de *Unlucky Jim*

Cette analyse part d'un scénario hypothétique dans lequel notre investisseur, Jim, effectue sept investissements malchanceux dans l'indice FTSE All World, un indice regroupant des actions mondiales aux moments suivants :

Septembre 1997 : Le premier investissement, d'un montant de 2 500 €, a été réalisé juste avant la crise financière asiatique, ce qui a entraîné une baisse de 188 € de la valeur du portefeuille dès le premier mois.

Juillet 1998 : Une somme supplémentaire de 2 500 € a été investie peu avant le défaut de paiement de la Russie et l'effondrement de Long-Term Capital Management, ce qui a fait perdre 786 € à Jim un mois plus tard.

Janvier 2000 : 10 000 € ont été ajoutés au plus fort de la bulle Internet ; puis sont survenus l'effondrement du secteur technologique, les attentats du 11 septembre et la guerre en Afghanistan, qui ont fait chuter le capital de Jim de 31 % en septembre 2002. Un rebond s'est ensuite produit, et en octobre 2007, les apports totaux de Jim, d'un montant de 15 000 €, valaient 19 470 €.

Octobre 2007 : Une somme de 5 000 € a été versée à la veille de la crise financière mondiale. Malgré cette forte baisse, le rebond qui a suivi a fait que, fin novembre 2019, les versements de Jim, d'un montant de 20 000 €, valaient 56 968 €.

Décembre 2019 : Une somme de 10 000 € a été versée juste avant la crise liée à la Covid-19 (lorsque le marché a chuté d'environ 20 % avant de rebondir en 2020-2021).

Décembre 2021 : Après le fort rebond des marchés, 5 000 € supplémentaires ont été investis – juste avant le conflit en Ukraine, la hausse de l'inflation¹ et les hausses rapides des taux d'intérêt.

Décembre 2024 : Jim a investi ses 10 000 derniers euros peu avant que la volatilité liée aux droits de douane américains ne provoque une forte chute du marché en mars et début avril 2025 – avant que celui-ci ne se redresse complètement et ne reparte à la hausse dès mai 2025.

Voici comment cela s'est passé pour Jim :

- **Total des versements :** 45 000 € sur une période d'environ 30 ans
- **Valeur du portefeuille (au 31 mai 2026) :** 169 213 €
- **Performance totale de l'investissement :** +276 % – malgré des investissements réalisés systématiquement aux moments les plus défavorables

¹ L'inflation correspond à la hausse des prix des biens et des services au fil du temps, ce qui signifie que votre argent vous permet d'acheter moins qu'auparavant.

Principaux risques d'investissement

La valeur des investissements et les revenus en découlant peuvent varier à la baisse comme à la hausse et il se peut que les investisseurs ne recouvrent pas l'intégralité du montant investi.

Les performances passées simulées ne constituent pas un indicateur fiable de rendements futurs.

Informations Importantes

Vanguard publie uniquement des informations sur ses produits et services et ne donne pas de conseil de placement sur une base personnalisée. Si vous vous posez des questions concernant une décision d'investissement ou l'intérêt pour vous d'un produit décrit, veuillez consulter votre conseiller financier.

Les informations figurant dans les présentes ne constituent en aucun cas une offre d'achat ou de vente, ni la sollicitation d'une offre d'achat ou de vente de titres, dans un territoire dans lequel une telle offre ou sollicitation serait contraire à la loi, ni à l'égard d'une personne envers laquelle il serait illégal de formuler une telle offre ou sollicitation, ou si la personne à l'origine de l'offre ou de la sollicitation n'est pas habilitée à la formuler. Les informations ne constituent pas des conseils en investissement, ni des conseils juridiques ou fiscaux. En conséquence, ce contenu ne peut servir de base à vos décisions d'investissement.

Les informations figurant dans les présentes ont pour unique objectif de former et d'informer et ne constituent pas une recommandation ou une sollicitation en vue de l'achat ou de la vente d'investissements.

Les sociétés du London Stock Exchange Group comprennent FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") et FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Tous droits réservés. "FTSE", "Russell", "MTS", "FTSE TMX" et "FTSE Russell", ainsi que toute autre marque de service ou marque déposée liée aux indices FTSE ou Russell, sont des marques déposées des sociétés du London Stock Exchange Group et sont utilisées par FTSE, MTS, FTSE TMX et Russell sous licence. Toutes les informations sont uniquement fournies à titre indicatif. Les sociétés du London Stock Exchange Group, ou leurs concédants de licence, n'assument aucune responsabilité en cas d'erreur ou de perte découlant de l'utilisation de la présente publication. Ni les sociétés du London Stock Exchange Group, ni l'un de leurs concédants de licence ne font de quelque déclaration, prévision, garantie ou observation, explicite ou implicite, quant aux résultats à obtenir par l'utilisation des indices ou quant à la justesse ou convenance à quelque fin que ce soit des indices.

Publié dans l'EEE par Vanguard Group (Ireland) Limited, qui est soumise en Irlande au contrôle de la Banque Centrale irlandaise.

Publié en Suisse par Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Publié par Vanguard Asset Management Limited, société agréée au Royaume-Uni par la Financial Conduct Authority et soumise au contrôle de celle-ci.

© 2026 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tous droits réservés.

© 2026 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Tous droits réservés.

© 2026 Vanguard Asset Management, Limited. Tous droits réservés.

08/26_2814

Connect with Vanguard®

global.vanguard.com

Vanguard