

CTO : Investir Sans Se Tromper



EDITION FUSIANIMA

CTO : Investir Sans Se Tromper

Par Fusianima Expert

ÉDITIONS FUSIANIMA

[Lire la version interactive sur Fusianima.com](https://Fusianima.com)

Table des matières

| | |
|---|----|
| Chapitre 1 : Le CTO : Votre Nouveau Meilleur Ami pour Bâtir une Fortune | 4 |
| Chapitre 2 : L'État d'Esprit de l'Investisseur : Domptez vos Émotions | 7 |
| Chapitre 3 : Décrypter le Code : Comment Fonctionne Réellement la Bourse | 10 |
| Chapitre 4 : Le Match Fiscal : Maîtrisez le Prélèvement Forfaitaire Unique | 13 |
| Chapitre 5 : Choisir sa Plateforme : Le Guide pour ne pas se faire Plumer | 16 |
| Chapitre 6 : Le Portefeuille Idéal : Diversifier pour Dormir Tranquille | 19 |
| Chapitre 7 : La Puissance des ETF : L'Investissement Passif à la Portée de Tous | 22 |
| Chapitre 8 : Actions en Direct : Comment Dénicher les Pépites de Demain | 25 |
| Chapitre 9 : Stratégie Dividendes : Générer un Revenu Passif Récurrent | 28 |
| Chapitre 10 : Le Passage à l'Action : Passer son Premier Ordre Pas à Pas | 31 |
| Chapitre 11 : Maintenance du Portefeuille : Rééquilibrage et Réinvestissement | 34 |
| Chapitre 12 : Les 10 Erreurs Fatales qui Ruinent les Débutants | 37 |
| Chapitre 13 : L'Après-Bourse : Préparer sa Retraite et Transmettre son Patrimoine | 41 |

Chapitre 1

Le CTO : Votre Nouveau Meilleur Ami pour Bâtir une Fortune

Le CTO : Votre Nouveau Meilleur Ami pour Bâtir une Fortune

Trop souvent négligé au profit de livrets bancaires qui ne rapportent rien, le Compte-Titres Ordinaire (CTO) est pourtant le moteur le plus puissant pour quiconque souhaite réellement s'enrichir sur le long terme. Contrairement aux idées reçues, il n'est pas réservé à une élite, mais constitue la clé de voûte d'une stratégie d'investissement moderne.

Pourquoi le CTO est-il indispensable ?

Si le livret A protège votre épargne de précaution, le CTO est là pour faire travailler votre argent de manière agressive et stratégique. Voici ses atouts majeurs :

- Liberté géographique totale : Accédez aux marchés du monde entier (États-Unis, Asie, Marchés Émergents) sans aucune restriction.
- Absence de plafond : Contrairement au PEA limité à 150 000 €, vous pouvez investir sans aucune limite de versement.
- Disponibilité des fonds : Votre argent n'est jamais bloqué. Vous pouvez vendre vos titres et récupérer vos liquidités en quelques jours seulement.
- Univers d'investissement illimité : Actions, obligations, ETF, matières premières, produits dérivés... Tout est accessible via un seul compte.

CTO vs PEA : Le Match pour votre patrimoine

Il ne s'agit pas de choisir l'un ou l'autre, mais de comprendre comment ils se complètent. Si le PEA est un "paradis fiscal", le CTO est un "terrain de jeu infini".

- La fiscalité : Le PEA est exonéré d'impôt sur le revenu après 5 ans (hors prélèvements sociaux). Le CTO est soumis à la Flat Tax (30 %), mais il permet de compenser vos pertes (moins-values) par vos gains (plus-values).

- La diversification : Le PEA vous limite majoritairement aux entreprises européennes. Le CTO vous ouvre les portes de géants mondiaux comme Apple, Microsoft ou Tesla.

- Le fonctionnement : Le CTO est beaucoup plus souple pour les retraits partiels qui n'entraînent pas la clôture automatique du plan comme cela peut arriver sur certains vieux contrats.

Déboulonner les 3 Grands Mythes de la Bourse

Pour réussir avec un CTO, vous devez d'abord nettoyer votre esprit des fausses croyances qui freinent 90 % des épargnants.

- "C'est du casino" : Le casino est un jeu à somme nulle (ou négative). La bourse est le reflet de la croissance économique mondiale. Investir dans des entreprises productives n'est pas parier, c'est posséder une part de l'économie.

- "Il faut être riche pour commencer" : Aujourd'hui, grâce aux courtiers en ligne et aux actions fractionnées, vous pouvez commencer à bâtir votre fortune avec seulement 10 ou 50 € par mois.

- "Il faut être un expert" : La majorité des investisseurs qui réussissent ne passent pas leur journée devant des graphiques. Ils utilisent des ETF (fonds indiciels) qui répliquent automatiquement les meilleures performances du marché.

L'importance cruciale de commencer tôt : La Magie des Intérêts Composés

Albert Einstein appelait les intérêts composés "la huitième merveille du monde". Dans un CTO, vos gains génèrent eux-mêmes des gains, créant un effet boule de neige exponentiel.

- L'avantage du temps : Commencer à 25 ans avec de petites sommes est bien plus efficace que de commencer à 45 ans avec des sommes importantes.
- La courbe exponentielle : Durant les premières années, la progression semble lente. C'est après 10, 15 ou 20 ans que la croissance devient vertigineuse.
- Le coût de l'attente : Chaque année passée à hésiter réduit drastiquement votre capital final. Attendre 5 ans pour commencer peut diviser par deux votre patrimoine à l'heure de la retraite.

LE CONSEIL PRO : Ne cherchez pas le "moment parfait" pour ouvrir votre CTO. Le meilleur moment pour investir était il y a 20 ans, le deuxième meilleur moment est aujourd'hui. Automatisez un virement mensuel, même modeste, vers votre CTO pour lisser le risque et laisser le temps faire le travail à votre place.

Chapitre 2

L'État d'Esprit de l'Investisseur : Domptez vos Émotions

L'État d'Esprit de l'Investisseur : Domptez vos Émotions

Investir sur un Compte-Titres Ordinaire (CTO) n'est pas seulement une question de mathématiques ou de sélection d'actions. C'est avant tout un défi psychologique. Votre pire ennemi en bourse n'est pas le marché, mais souvent vous-même.

Étape 1 : Identifier les biais psychologiques majeurs

Pour mieux investir, il faut d'abord comprendre comment notre cerveau nous trompe. Voici les trois pièges les plus courants :

- L'aversion à la perte : La douleur de perdre 100 € est deux fois plus forte que le plaisir d'en gagner 100. Cela pousse souvent à vendre trop tôt ou à conserver des actifs perdants trop longtemps.
- Le biais de récence : Tendance à croire que ce qui s'est passé récemment (hausse ou baisse) va continuer indéfiniment.
- Le FOMO (Fear Of Missing Out) : La peur de rater une opportunité qui vous pousse à acheter un actif parce que "tout le monde en parle", souvent quand il est déjà trop cher.

Étape 2 : Gérer le stress face à la volatilité

La volatilité est le mouvement naturel des prix sur un CTO. Elle est inévitable et nécessaire pour obtenir du rendement. Voici comment ne pas céder à la panique :

- Prendre de la hauteur : Ne regardez pas la valeur de votre portefeuille tous les jours.

Une baisse de 5 % en une séance est un bruit de fond sur une période de 10 ans.

- Distinguer prix et valeur : Le prix est ce que vous payez, la valeur est ce que l'entreprise possède réellement. Une baisse de prix sans mauvaise nouvelle fondamentale est souvent une opportunité d'achat.

- Accepter l'incertitude : Personne ne peut prédire le point bas ou le point haut du marché. Accepter de ne pas avoir le "timing" parfait réduit considérablement le stress.

Étape 3 : Définir un horizon de placement à long terme

Le temps est le meilleur allié de l'investisseur sur un CTO. Pour réussir, vous devez changer votre rapport au temps :

- Viser le long terme : Un investissement sérieux se compte en années (5, 10, 20 ans), pas en semaines.

- La force des intérêts composés : Plus vous restez investi longtemps, plus vos gains génèrent eux-mêmes des gains. C'est "l'effet boule de neige".

- Ignorer le bruit médiatique : Les actualités financières cherchent à créer de l'émotion pour générer des clics. Restez concentré sur votre objectif final.

Étape 4 : Cultiver la discipline contre l'impulsivité

La discipline est le pont entre vos objectifs et leur réalisation. Voici les règles d'or à suivre :

- Établir un plan d'investissement : Notez par écrit pourquoi vous achetez un titre et à quelles conditions vous le vendrez. Référez-vous à ce plan durant les tempêtes.

- Automatiser vos investissements : Utilisez la méthode du DCA (Dollar Cost Averaging). Investissez la même somme chaque mois, quel que soit l'état du marché. Cela lisse votre prix d'achat et retire l'émotion de l'équation.

- Diversifier systématiquement : Ne mettez jamais tous vos œufs dans le même panier. Une bonne diversification réduit l'impact psychologique si une ligne de votre portefeuille chute.

LE CONSEIL PRO :

Ne prenez jamais de décision financière importante sous le coup d'une émotion forte (colère, peur ou excitation extrême). Appliquez la règle des 48 heures : si vous ressentez l'urgence de vendre ou d'acheter massivement, attendez deux jours complets. Si l'idée vous semble toujours pertinente après ce délai, agissez. Dans 90 % des cas, vous éviterez une erreur coûteuse.

Chapitre 3

Déchiffrer le Code : Comment Fonctionne Réellement la Bourse

Déchiffrer le Code : Comment Fonctionne Réellement la Bourse

Pour investir sereinement via un CTO (Compte-Titres Ordinaire), il est crucial de lever le voile sur ce qui semble être un mystère complexe. La bourse n'est pas un casino, mais un marché organisé.

Point Clé 1 : Comprendre le Marché Financier

Imaginez la bourse comme un immense supermarché mondial où l'on n'achète pas des fruits, mais des parts d'entreprises ou des dettes.

- Le Marché Primaire : C'est ici que les entreprises "naissent" en bourse via une Introduction en Bourse (IPO). Elles vendent des actions neuves pour récolter de l'argent et financer leur croissance.
- Le Marché Secondaire : C'est le "marché de l'occasion". C'est ici que vous intervenez avec votre CTO en rachetant des titres à d'autres investisseurs, et non directement à l'entreprise.
- Le Rôle de la Bourse : Elle assure la liquidité, c'est-à-dire la capacité d'acheter ou de vendre instantanément vos actifs.

Point Clé 2 : Le Mécanisme de l'Offre et de la Demande

Pourquoi le prix d'une action monte-t-il ou descend-il ? Tout repose sur un équilibre permanent entre les acheteurs et les vendeurs.

- La Pression Acheteuse : Si beaucoup d'investisseurs veulent acheter une action (suite à de bons résultats par exemple), le prix augmente.
- La Pression Vendeuse : Si les investisseurs craignent pour l'avenir d'une société, ils vendent massivement, et le prix baisse.
- Le Carnet d'Ordres : C'est l'outil invisible qui confronte en temps réel toutes les intentions d'achat et de vente pour fixer le juste prix.

Point Clé 3 : Les Indices Mondiaux, les Baromètres du Marché

Un indice est un panier d'actions qui permet de mesurer la température d'une économie ou d'un secteur précis.

- Le CAC 40 : Regroupe les 40 plus grandes entreprises françaises (LVMH, Total, etc.).
- Le S&P 500 : L'indice de référence mondial, regroupant les 500 plus grandes entreprises américaines.
- Le Nasdaq : L'indice spécialisé dans les valeurs technologiques (Apple, Microsoft, Nvidia).
- Le MSCI World : Un indice global qui suit plus de 1 500 entreprises dans les pays développés.

Point Clé 4 : Les Différents Types de Titres Financiers

Dans votre CTO, vous pouvez loger plusieurs types d'instruments. Voici les principaux :

- Les Actions : Vous devenez copropriétaire d'une entreprise. Vous gagnez de l'argent via la hausse du prix du titre et les dividendes (part des bénéfices reversée).
- Les Obligations : Vous devenez créancier. Vous prêtez de l'argent à une entreprise

ou un État en échange d'un intérêt fixe (le coupon).

- Les ETF (Exchange Traded Funds) : Aussi appelés "Trackers", ils répliquent la performance d'un indice (comme le CAC 40) en un seul clic. C'est l'outil idéal pour diversifier à moindre coût.
- Les OPCVM : Des fonds d'investissement gérés par des professionnels qui choisissent les titres pour vous.

LE CONSEIL PRO : Ne cherchez pas à "battre le marché" en devinant quelle action va exploser demain. Pour un investisseur débutant sur un CTO, la stratégie la plus efficace consiste à investir régulièrement dans des ETF diversifiés (comme un ETF World). Cela vous permet de capter la croissance mondiale sans subir la faillite potentielle d'une seule entreprise isolée.

Chapitre 4

Le Match Fiscal : Maîtrisez le Prélèvement Forfaitaire Unique

Introduction : Pourquoi la fiscalité est votre meilleure alliée

Investir sur un Compte-Titres Ordinaire (CTO) offre une liberté totale, mais impose une règle du jeu précise : le fisc s'invite à la table dès que vous encaissez des gains. Comprendre le Prélèvement Forfaitaire Unique (PFU), aussi appelé "Flat Tax", est indispensable pour calculer votre rendement réel et éviter les mauvaises surprises.

Le Match Fiscal : Maîtrisez le Prélèvement Forfaitaire Unique

Point Clé 1 : Décoder la Flat Tax à 30 %

Depuis 2018, la fiscalité du CTO a été simplifiée par la mise en place d'un taux unique. Ce taux de 30 % n'est pas un bloc monolithique, il se décompose en deux parties distinctes :

- 12,8 % au titre de l'Impôt sur le Revenu (IR) : C'est la part qui va directement dans les caisses de l'État pour le budget général.
- 17,2 % au titre des Prélèvements Sociaux : Cette part finance la protection sociale (CSG, CRDS).
- Application automatique : Ce taux s'applique sur vos gains nets (plus-values réalisées et dividendes perçus).

Point Clé 2 : L'imposition des Dividendes (Revenus réguliers)

Les dividendes sont les parts de bénéfices versées par les entreprises. Leur fiscalité est particulière car elle s'opère souvent en deux temps :

- Le prélèvement à la source : Pour les courtiers français, la Flat Tax est généralement prélevée au moment du versement du dividende sur votre compte.

- L'acompte forfaitaire : Les 12,8 % d'impôt sont considérés comme un acompte. Si vous êtes peu imposable, vous pouvez parfois demander une dispense d'acompte sous conditions de revenus.

- Le cas des actions étrangères : Attention à la double imposition. Certains pays prélèvent une taxe à la source. Heureusement, des conventions fiscales permettent souvent de récupérer un crédit d'impôt en France.

Point Clé 3 : L'imposition des Plus-values (Gains à la revente)

Contrairement aux dividendes, vous n'êtes taxé sur la valeur de vos actions que lorsque vous vendez vos titres avec un profit :

- Calcul du gain : La taxe s'applique sur la différence entre le prix de vente et le prix d'achat moyen (frais de courtage déduits).

- Pas de vente, pas de taxe : Tant que vous conservez vos titres, même si leur valeur explose, vous ne payez aucun impôt. C'est l'avantage de la capitalisation à long terme.

- L'imputation des moins-values : Si vous vendez à perte, cette perte vient réduire vos gains imposable de l'année.

Point Clé 4 : Optimiser sa déclaration en fin d'année

Au moment de remplir votre déclaration de revenus (formulaire 2042), deux options s'offrent à vous pour optimiser votre facture fiscale :

- L'option pour le Barème Progressif (Case 2OP) : Vous pouvez renoncer à la Flat Tax (12,8 %) pour que vos gains soient ajoutés à vos salaires. Astuce : C'est avantageux seulement si votre Tranche Marginale d'Imposition (TMI) est de 0 %.

- Le report des moins-values : Si vos pertes sont supérieures à vos gains cette année, l'excédent est reportable pendant 10 ans. N'oubliez pas de les déclarer pour réduire vos impôts futurs.

- L'Imprimé Fiscal Unique (IFU) : Votre courtier vous envoie chaque année un document récapitulatif. Vérifiez que les montants pré-remplis par l'administration correspondent bien à ce document.

LE CONSEIL PRO : Ne cochez la case 2OP que si vous n'êtes pas imposable ou très peu imposable. Attention, cette option est globale : elle s'appliquera à tous vos revenus financiers (CTO, livrets fiscalisés, assurance-vie). Faites une simulation sur le site impots.gouv.fr avant de valider, car une fois cochée, l'option peut parfois s'avérer moins rentable que la Flat Tax par défaut.

Chapitre 5

Choisir sa Plateforme : Le Guide pour ne pas se faire Plumer

Choisir sa Plateforme : Le Guide pour ne pas se faire Plumer

Le choix de l'intermédiaire financier est la première décision cruciale de votre vie d'investisseur. Une mauvaise plateforme peut grignoter jusqu'à 20 % de votre performance finale à cause des frais et des outils inadaptés.

Point Clé 1 : Courtiers en Ligne vs Banques Traditionnelles

- Les Banques Traditionnelles (BNP, SG, Crédit Agricole, etc.) : Elles offrent une proximité rassurante mais facturent des frais de courtage élevés et des droits de garde (frais annuels pour "conserver" vos titres) qui n'existent quasiment plus ailleurs.
- Les Courtiers en Ligne Spécialisés (Fortuneo, Bourse Direct, Boursorama) : Un excellent compromis entre tarifs compétitifs et service client basé en France. Ils proposent souvent l'IFU (Imprimé Fiscal Unique), ce qui simplifie grandement vos déclarations d'impôts.
- Les Neo-Brokers (Trade Republic, DEGIRO, Scalable Capital) : Des interfaces ultra-modernes, des frais proches de zéro et un accès simplifié aux marchés mondiaux. Attention toutefois : certains ne fournissent pas d'aide à la déclaration fiscale française.

Point Clé 2 : Analyser la Structure des Frais

Pour ne pas se faire "plumer", il faut regarder au-delà du simple prix de l'ordre d'achat. Voici les frais à traquer :

- Les Frais de Courtage : C'est le prix payé à chaque achat ou vente. Privilégiez les

plateformes avec des frais fixes par palier ou un pourcentage inférieur à 0,20 %.

- Les Droits de Garde : À fuir absolument. Les courtiers modernes ne facturent aucun frais pour le simple fait de détenir vos actions.

- Les Frais de Change : Si vous achetez des actions américaines (Apple, Tesla), votre courtier convertit vos Euros en Dollars. Vérifiez la commission de change, car elle est souvent invisible mais coûteuse.

- Les Frais d'Inactivité : Certains courtiers prélèvent une somme si vous ne passez pas d'ordre pendant plusieurs mois. Vérifiez cette clause si vous comptez investir sur le très long terme sans bouger.

Point Clé 3 : La Sécurité des Fonds et la Régulation

Investir comporte des risques de marché, mais vous ne devez pas subir de risque sur la solidité de l'intermédiaire.

- L'Agrément de l'AMF : Vérifiez que la plateforme est autorisée à opérer en France par l'Autorité des Marchés Financiers (ou un régulateur européen équivalent comme la BaFin en Allemagne).

- La Garantie des Titres : En cas de faillite du courtier, vos titres vous appartiennent toujours. Une garantie européenne couvre généralement vos espèces (le cash non investi) jusqu'à 100 000 €.

- Le Compte Séquestre : Assurez-vous que le courtier utilise des comptes ségrégués, signifiant que l'argent des clients est strictement séparé de l'argent de l'entreprise.

Point Clé 4 : Choisir l'Interface selon son Profil

L'outil doit être au service de votre stratégie, et non une source de stress ou de confusion.

- Pour le Débutant (Stratégie Lazy) : Privilégiez une interface épurée et mobile, qui permet de mettre en place des plans d'investissement programmés automatiquement.
- Pour l'Investisseur Actif : Recherchez des plateformes offrant des outils d'analyse technique, des graphiques avancés et un carnet d'ordres en temps réel.
- Le Support Client : Testez la réactivité du support. En cas de problème technique lors d'une forte volatilité de marché, vous devez pouvoir joindre quelqu'un rapidement.

LE CONSEIL PRO : Ne cherchez pas forcément le courtier "le moins cher du monde" à tout prix. Pour un résident fiscal français, choisir un courtier qui fournit un IFU (Imprimé Fiscal Unique) est souvent bien plus rentable en temps et en sérénité que d'économiser 1 € par transaction sur une plateforme étrangère complexe à déclarer.

Chapitre 6

Le Portefeuille Idéal : Diversifier pour Dormir Tranquille

Le Portefeuille Idéal : Diversifier pour Dormir Tranquille

Dans l'univers de l'investissement via un Compte-Titres Ordinaire (CTO), la diversification n'est pas une simple option, c'est votre meilleure assurance. Elle permet de réduire le risque global sans forcément sacrifier vos performances.

Étape 1 : Comprendre l'Art de l'Allocation d'Actifs

L'allocation d'actifs consiste à répartir votre capital entre différentes classes d'actifs pour équilibrer le risque. C'est le moteur principal de votre performance à long terme.

- Les Actions : Pour la croissance et les dividendes (potentiel élevé, risque plus fort).
- Les Obligations : Pour la stabilité et les revenus réguliers (potentiel modéré, risque plus faible).
- Les Liquidités : Pour la sécurité et la réactivité en cas d'opportunité de marché.
- L'Immobilier (via SCPI ou foncières cotées) : Pour décorrélérer votre patrimoine des marchés boursiers classiques.

Étape 2 : La Diversification Géographique

Ne mettez pas tous vos œufs dans le même pays. L'économie mondiale évolue à des rythmes différents selon les zones géographiques.

- États-Unis (Wall Street) : Incontournables pour la technologie et la croissance mondiale.

- Europe : Idéale pour les valeurs "Value" (industries solides) et les dividendes.
- Marchés Émergents (Asie, Amérique Latine) : Pour capter la croissance démographique et économique du futur.
- Éviter le "Biais Domestique" : Ne pas investir uniquement en France simplement parce que vous connaissez les marques.

Étape 3 : La Diversification Sectorielle

Chaque secteur réagit différemment aux cycles économiques. Un portefeuille robuste doit couvrir plusieurs thématiques.

- Secteurs Cycliques : Industrie, luxe, automobile (performent quand l'économie va bien).
- Secteurs Défensifs : Santé, consommation de base, services publics (résistent mieux en cas de crise).
- Secteurs de Croissance : Technologie, intelligence artificielle, énergies renouvelables.
- Règle d'or : Évitez qu'un seul secteur ne dépasse 15% à 20% de votre portefeuille total.

Étape 4 : Maîtriser la Corrélation entre les Titres

La corrélation est la mesure de la manière dont deux actifs bougent l'un par rapport à l'autre. L'objectif est d'avoir des actifs qui ne chutent pas tous en même temps.

- Corrélation Positive : Deux actions qui montent et descendent ensemble (ex: deux banques françaises).
- Corrélation Négative ou Neutre : Un actif monte quand l'autre stagne ou baisse (ex: l'Or face aux actions en période de panique).

- L'objectif : Rechercher une corrélation faible pour lisser la volatilité globale de votre CTO.

Étape 5 : Trouver l'Équilibre Risque / Rendement

Votre stratégie doit être alignée avec votre profil d'investisseur et votre horizon de temps.

- Profil Prudent : 30% actions / 70% obligations et fonds monétaires.
- Profil Équilibré : 50% actions / 50% obligations.
- Profil Dynamique : 80% actions / 20% actifs alternatifs ou obligations.
- Le principe de base : Plus vous visez un rendement élevé, plus vous devez accepter des variations de valeur importantes à court terme.

LE CONSEIL PRO : Utilisez les ETF (Exchange Traded Funds) pour bâtir le cœur de votre portefeuille. Un seul ETF "World" vous permet d'investir instantanément dans plus de 1 500 entreprises à travers le monde. Complétez ensuite avec quelques actions individuelles (titres vifs) pour personnaliser votre stratégie et viser une surperformance.

Chapitre 7

La Puissance des ETF : L'Investissement Passif à la Portée de Tous

La Puissance des ETF : L'Investissement Passif à la Portée de Tous

Dans le monde de la bourse, la simplicité est souvent l'alliée de la performance. Les ETF (Exchange Traded Funds), aussi appelés trackers, ont révolutionné l'investissement sur Compte-Titres Ordinaire (CTO) en permettant à n'importe quel épargnant de copier les meilleurs indices mondiaux à moindre coût.

Point Clé 1 : Comprendre le concept de "Panier d'Actions"

Un ETF est un fonds d'investissement qui cherche à répliquer le plus fidèlement possible la performance d'un indice boursier (comme le CAC 40, le S&P 500 ou le MSCI World).

- **Diversification immédiate** : En achetant une seule part d'un ETF, vous investissez simultanément dans des dizaines, des centaines, voire des milliers d'entreprises.
- **Accessibilité** : Le prix d'une part est souvent très abordable (parfois quelques dizaines d'euros), ce qui permet de débiter avec un petit capital.
- **Liquidité** : Contrairement aux fonds classiques, les ETF s'achètent et se vendent en temps réel durant les heures d'ouverture de la bourse, exactement comme une action individuelle.

Gestion Passive vs Gestion Active : Pourquoi le Simple Gagne

Point Clé 2 : La supériorité mathématique de la passivité

La gestion active consiste à payer un expert pour choisir les "meilleures" actions. La gestion passive (via ETF) consiste simplement à suivre le marché. Voici pourquoi la méthode passive l'emporte sur le long terme :

- La guerre des frais : Un fonds de banque classique prélève souvent 2 % de frais annuels. Un ETF affiche souvent des frais entre 0,05 % et 0,30 %. Cette différence peut représenter des dizaines de milliers d'euros d'écart après 20 ans.
- L'échec des experts : Statistiquement, plus de 85 % des gérants professionnels ne parviennent pas à battre leur indice de référence sur une période de 10 ans.
- Moins d'erreurs humaines : L'investissement passif élimine le stress lié au "choix du moment idéal" ou à la panique émotionnelle.

Construire un Portefeuille Diversifié avec un Seul Produit

Point Clé 3 : La stratégie du "Couteau Suisse" (MSCI World)

Le plus grand avantage du CTO est de pouvoir accéder à des ETF globaux qui couvrent l'ensemble de l'économie mondiale en un clic.

- L'ETF MSCI World : C'est le pilier du CTO. Il regroupe environ 1 500 entreprises parmi les plus puissantes de 23 pays développés (Apple, Microsoft, LVMH, Nestlé, etc.).
- Le risque réduit : Si une entreprise du panier fait faillite, elle est automatiquement remplacée par une autre, sans que vous ayez à intervenir.
- La croissance automatique : Vous profitez de la croissance économique mondiale sans avoir besoin d'analyser chaque secteur d'activité séparément.

Les Critères pour Bien Choisir son ETF sur un CTO

Point Clé 4 : Les 3 filtres de sélection indispensables

Avant de valider votre ordre d'achat, vous devez vérifier trois caractéristiques techniques essentielles pour sécuriser votre investissement :

- La taille du fonds (Encours) : Privilégiez les ETF ayant un encours supérieur à 100 millions d'euros pour garantir qu'ils ne ferment pas prématurément.
- Le mode de distribution : Choisissez un ETF "Capitalisant" (ACC) pour que les dividendes soient automatiquement réinvestis et boostent vos intérêts composés, ou "Distribuant" (DIST) si vous souhaitez recevoir une rente régulière.
- La réplication : La réplication physique (le fonds détient réellement les actions) est souvent préférée pour sa transparence, bien que la réplication synthétique soit courante et sécurisée.

LE CONSEIL PRO : Ne cherchez pas à collectionner trop d'ETF différents. Pour un débutant sur CTO, un seul ETF MSCI World est souvent bien plus efficace et performant qu'un mélange complexe de 10 lignes d'actions. La simplicité est le secret de la régularité !

Chapitre 8

Actions en Direct : Comment Dénicher les Pépites de Demain

Actions en Direct : Comment Dénicher les Pépites de Demain

Investir dans des actions individuelles au sein de votre Compte-Titres Ordinaire (CTO) est une aventure passionnante qui permet de surpasser les indices boursiers. Cependant, cela demande de ne plus considérer les actions comme de simples tickets de loterie, mais comme des parts réelles d'entreprises.

Étape 1 : L'Analyse Fondamentale pour Tous

L'analyse fondamentale consiste à évaluer la santé financière et les perspectives d'une société. Pour le grand public, elle peut se résumer à trois questions essentielles :

- Le secteur est-il porteur ? L'entreprise opère-t-elle dans un marché en croissance (IA, santé, luxe) ou déclinant ?
- Qui dirige ? Le management a-t-il une vision à long terme et un historique de succès ?
- Le produit est-il indispensable ? Est-ce que les clients continueraient d'acheter même si les prix augmentaient ?

Étape 2 : Lecture Rapide d'un Bilan Comptable

Pas besoin d'être expert-comptable pour déceler une pépite. Concentrez-vous sur ces quatre indicateurs clés lors de la lecture des rapports annuels :

- Le Chiffre d'Affaires (Revenus) : Il doit être stable ou, idéalement, en croissance constante sur les 5 dernières années.

- Le Résultat Net (Bénéfices) : Une entreprise qui ne gagne pas d'argent est un pari risqué. Cherchez la rentabilité réelle.

- La Dette Nette : Elle ne doit pas être démesurée par rapport à la capacité de remboursement (généralement, elle doit représenter moins de 3 fois le bénéfice annuel).

- Le Free Cash-Flow (Flux de trésorerie disponible) : C'est l'argent qu'il reste réellement dans la caisse après avoir payé toutes les dépenses. C'est le "vrai" carburant de l'entreprise.

Étape 3 : Identifier l'Avantage Compétitif (Le "Moat")

Le Moat (fossé défensif) est ce qui empêche les concurrents de voler les clients de votre entreprise. Une pépite possède toujours l'un de ces atouts :

- La Marque : Des clients fidèles prêts à payer plus cher (ex: Apple ou LVMH).
- L'Effet de Réseau : Plus il y a d'utilisateurs, plus le service est utile (ex: Visa ou Microsoft).
- L'Avantage par les Coûts : Capacité à produire moins cher que tout le monde (ex: Amazon).
- Les Barrières à l'entrée : Brevets technologiques ou régulations strictes qui bloquent les nouveaux arrivants.

Étape 4 : Évaluer le Prix Juste

Une excellente entreprise achetée trop cher peut devenir un mauvais investissement. Apprenez à ne pas surpayer vos actions :

- Le PER (Price Earnings Ratio) : Comparez le prix de l'action par rapport au bénéfice. S'il est historiquement trop haut pour l'entreprise, attendez un repli.

- Le PEG (Price/Earnings to Growth) : Ce ratio ajuste le PER en fonction de la croissance. Un PEG proche de 1 est souvent signe d'un prix raisonnable.

- La Marge de Sécurité : N'achetez que si le prix actuel est inférieur de 15 à 20 % à ce que vous estimez être la valeur réelle de l'entreprise.

LE CONSEIL PRO : Ne tombez pas amoureux d'une action. Établissez une Watchlist (liste de surveillance) de 10 entreprises exceptionnelles que vous comprenez parfaitement, et n'achetez que lorsque le marché panique et offre des prix soldés. La patience est votre meilleur outil de performance dans un CTO.

Chapitre 9

Stratégie Dividendes : Générer un Revenu Passif Récurrent

Stratégie Dividendes : Générer un Revenu Passif Récurrent

Investir pour percevoir des dividendes est l'une des méthodes les plus éprouvées pour se bâtir un complément de revenus stable. Contrairement à la spéculation sur la hausse des cours, cette stratégie repose sur la perception d'une part des bénéfices des entreprises de manière régulière.

Étape 1 : Distinguer le Rendement de la Croissance

Pour réussir dans votre Compte-Titres (CTO), vous devez faire la différence entre deux indicateurs souvent confondus par les débutants :

- **Le Rendement (Dividend Yield) :** C'est le dividende annuel divisé par le prix de l'action. Un rendement de 5% signifie que pour 100 € investis, vous recevez 5 € par an.
- **La Croissance du Dividende (Dividend Growth) :** C'est la capacité d'une entreprise à augmenter le montant versé chaque année. C'est le véritable moteur de la richesse sur le long terme.
- **Le Piège :** Un rendement trop élevé (ex: > 10%) cache souvent une entreprise en difficulté dont l'action chute ou qui s'apprête à couper son dividende.

Étape 2 : Cibler les "Dividendes Aristocrates"

Les Aristocrates sont la "royauté" de la bourse. Ce sont des entreprises qui ont prouvé leur solidité à travers les décennies et les crises économiques.

- Définition : Aux États-Unis, il s'agit d'entreprises du S&P 500 ayant augmenté leur dividende chaque année depuis au moins 25 ans consécutifs.

- Exemples célèbres : Coca-Cola, Johnson & Johnson ou Procter & Gamble.

- Pourquoi les choisir : Elles possèdent un avantage concurrentiel durable et une gestion financière rigoureuse qui protège votre capital.

- Les "Kings" : Certaines sociétés appelées "Dividend Kings" ont même augmenté leur coupon depuis plus de 50 ans.

Étape 3 : Analyser la pérennité du versement

Avant d'ajouter une action à votre portefeuille, vous devez vérifier qu'elle a les moyens de ses ambitions en analysant trois chiffres clés :

- Le Payout Ratio (Taux de distribution) : C'est le pourcentage du bénéfice net reversé aux actionnaires. Un ratio inférieur à 60% est sain. Au-delà de 80%, l'entreprise n'a plus de marge de manœuvre.

- Le Free Cash Flow (Flux de trésorerie libre) : Le dividende doit être payé par l'argent réellement disponible en caisse, et non par la dette.

- La régularité : Vérifiez que l'entreprise n'a pas interrompu ses versements lors des crises de 2008 ou de 2020.

Étape 4 : Mettre en place la stratégie de rente

La puissance du CTO réside dans la capitalisation. Pour transformer un petit capital en une rente significative, appliquez cette méthodologie :

- La diversification : Ne dépassez pas 5% à 10% de votre capital par ligne. Répartissez vos investissements sur différents secteurs (Santé, Consommation, Technologie, Énergie).

- Le réinvestissement automatique : Tant que vous n'avez pas besoin de ces revenus pour vivre, utilisez chaque dividende perçu pour racheter de nouvelles actions.
- L'achat régulier (DCA) : Investissez une somme fixe chaque mois, peu importe l'état du marché, pour lisser votre Prix de Revient Unitaire (PRU).

LE CONSEIL PRO : Ne cherchez pas le rendement maximum immédiat. Une action qui offre 3% de rendement aujourd'hui avec une croissance annuelle du dividende de 10% vous rapportera bien plus dans 15 ans qu'une action stagnante à 7%. La patience et la croissance composée sont vos meilleures alliées.

Chapitre 10

Le Passage à l'Action : Passer son Premier Ordre Pas à Pas

Le Passage à l'Action : Passer son Premier Ordre Pas à Pas

Le moment est venu de transformer votre théorie en pratique. Passer son premier ordre sur un Compte-Titres Ordinaire (CTO) est une étape symbolique forte. Ce guide vous accompagne pour que ce premier clic se fasse avec sérénité et précision.

Étape 1 : Déterminer le montant idéal pour débiter

Avant d'ouvrir votre interface de courtage, vous devez savoir combien vous allez investir. Voici les règles d'or pour un premier achat :

- **Le montant psychologique** : Commencez par une somme que vous acceptez de voir fluctuer. Pour beaucoup, un premier achat entre 100 € et 500 € est idéal pour apprendre sans stress.

- **L'impact des frais** : Vérifiez la grille tarifaire de votre courtier. Si votre courtier facture 2 € par transaction, investir seulement 20 € signifie que vous perdez 10 % de votre mise dès le départ. Visez un montant où les frais représentent moins de 1 % de l'achat.

- **L'unité de compte** : Sur un CTO, vous pouvez acheter des actions entières ou, chez certains courtiers modernes, des fractions d'actions si le prix de l'unité est trop élevé (comme pour Amazon ou Google).

Étape 2 : Choisir le bon "Type d'Ordre"

C'est ici que la plupart des débutants hésitent. L'interface vous proposera plusieurs options pour acheter vos titres. Voici les trois principales :

- L'Ordre "Au Marché" : Vous achetez immédiatement au prix disponible à l'instant T.

- Avantage : Exécution instantanée.

- Inconvénient : Vous ne contrôlez pas le prix exact (risqué si le marché est volatil).

- L'Ordre "À Cours Limité" (Recommandé) : Vous fixez le prix maximum que vous acceptez de payer.

- Avantage : Protection totale contre les mauvaises surprises.

- Inconvénient : Si le cours monte trop vite et ne touche jamais votre limite, l'achat n'est pas effectué.

- L'Ordre "Stop" (À seuil de déclenchement) : Souvent utilisé pour vendre automatiquement si le cours baisse trop, afin de limiter ses pertes.

Étape 3 : Tutoriel pratique de l'interface de courtage

Une fois connecté à votre plateforme (DEGIRO, Interactive Brokers, Bourse Direct, Fortuneo, etc.), suivez scrupuleusement cet enchaînement :

- Recherche du titre : N'utilisez pas seulement le nom de l'entreprise. Recherchez le code ISIN (un code unique commençant par FR, US, etc.) ou le Ticker (ex: AAPL pour Apple) pour éviter toute erreur.

- Sélection du sens : Cliquez sur "Achat" (ou "Buy").

- Choix de la quantité : Indiquez le nombre d'actions souhaitées ou le montant en euros selon les options de votre courtier.

- Configuration du prix : Sélectionnez "Ordre Limité" et saisissez le prix souhaité (proche du cours actuel pour une exécution rapide).

- **Durée de validité** : Choisissez "Jour" (l'ordre s'annule le soir même s'il n'est pas rempli) ou "Révocable" (l'ordre reste actif plusieurs semaines).
- **Vérification** : Un récapitulatif s'affiche. Vérifiez le montant total et les frais appliqués.
- **Validation** : Cliquez sur "Transmettre l'ordre".

Étape 4 : Après la validation

Une fois l'ordre envoyé, deux scénarios possibles apparaissent dans votre onglet "Ordres en cours" :

- **Exécuté** : Félicitations, vous êtes officiellement propriétaire de vos premiers titres ! Ils apparaîtront dans votre portefeuille (Portfolio).
- **En attente** : Votre prix "limite" n'a pas encore été atteint par le marché. Vous pouvez modifier ou annuler l'ordre à tout moment sans frais tant qu'il n'est pas exécuté.

LE CONSEIL PRO : Pour votre tout premier achat, privilégiez systématiquement l'ordre à cours limité en le plaçant quelques centimes au-dessus du prix actuel. Cela vous garantit d'acheter vos titres immédiatement tout en vous protégeant contre une envolée soudaine et anormale du cours au moment précis où vous cliquez.

Chapitre 11

Maintenance du Portefeuille : Rééquilibrage et Réinvestissement

Module : Maintenance du Portefeuille — Rééquilibrage et Réinvestissement

Investir dans un Compte-Titres Ordinaire (CTO) ne s'arrête pas à l'achat initial. Pour faire fructifier votre capital sur le long terme, vous devez entretenir votre portefeuille comme un jardin.

1. Piloter ses lignes : Renforcer ou Vendre ?

Il est crucial de savoir réagir face aux fluctuations du marché sans céder à la panique ou à l'euphorie.

Point 1 : Quand renforcer une position ?

- Le "Buy the dip" : Si le cours d'une action chute pour des raisons de marché globales, mais que les fondamentaux de l'entreprise restent solides.
- La croissance confirmée : Lorsque l'entreprise publie des résultats supérieurs aux attentes et valide sa stratégie de long terme.
- Le maintien du dividende : Si votre stratégie est axée sur le rendement et que le versement reste sécurisé malgré la baisse du prix.

Point 2 : Quand vendre une position ?

- La rupture de thèse : Si la raison pour laquelle vous avez acheté l'action n'existe plus (changement de direction, perte d'un avantage compétitif).

- L'atteinte de l'objectif : Si vous aviez fixé un prix de sortie et que l'action est devenue surévaluée par rapport à sa valeur réelle.

- La diversification nécessaire : Si une ligne prend une place trop importante (plus de 15-20%) et menace l'équilibre de votre capital.

2. Le Rééquilibrage Annuel : Maintenir son Profil de Risque

Au fil des mois, la performance naturelle de vos actifs va modifier la répartition de votre portefeuille. C'est ce qu'on appelle la dérive du portefeuille.

Étape 1 : Faire le bilan des pondérations

- Comparer le réel et l'idéal : Si vous visiez 50% d'actions US et 50% d'actions Europe, vous constaterez peut-être qu'après une année, les USA pèsent 65%.

- Identifier les déséquilibres : Un secteur trop performant (comme la Tech) peut vous exposer à un risque de retournement brutal.

Étape 2 : Ajuster pour sécuriser

- Vendre les gagnants : Prélever une partie des gains sur les lignes qui ont trop progressé.

- Acheter les retardataires : Réinjecter ces gains dans les actifs qui ont moins performé mais qui conservent leur potentiel.

- Fréquence : Un rééquilibrage une fois par an suffit généralement pour éviter des frais de transaction excessifs.

3. L'Automatisation : La Clé de la Sérénité

Le plus grand ennemi de l'investisseur est souvent son propre cerveau. L'automatisation permet de contourner les biais émotionnels.

Mise en place de l'investissement mensuel

- Le virement automatique : Programmez un virement de votre compte courant vers votre CTO dès le lendemain de la réception de votre salaire.
- Le Dollar Cost Averaging (DCA) : Investir la même somme chaque mois permet d'acheter plus d'actions quand les prix sont bas et moins quand ils sont hauts.
- L'achat fractionné : Si votre courtier le permet, automatisez l'achat de fractions d'actions ou d'ETF pour que 100% de votre cash travaille immédiatement.

LE CONSEIL PRO : Ne rééquilibre pas ton portefeuille en vendant systématiquement tes meilleures actions si elles restent d'excellente qualité. Parfois, le meilleur rééquilibrage consiste simplement à orienter tes nouveaux versements mensuels vers les lignes qui sont "en retard" plutôt que de vendre les lignes gagnantes, ce qui t'évite de payer des impôts sur les plus-values inutilement.

Chapitre 12

Les 10 Erreurs Fatales qui Ruinent les Débutants

Module : Les 10 Erreurs Fatales qui Ruinent les Débutants

Investir via un Compte-Titres Ordinaire (CTO) offre une liberté totale, mais cette liberté est un piège pour ceux qui n'ont pas de méthode. Voici les 10 erreurs les plus fréquentes à éviter pour protéger votre capital.

1. Confondre Investissement et Trading Haute Fréquence

- Le Day Trading (acheter et revendre dans la même journée) est statistiquement perdant pour 90% des particuliers.
- Chaque transaction génère des frais de courtage et une fiscalité qui grignotent votre performance.
- Privilégiez une vision à long terme (5 à 10 ans minimum) plutôt que de scruter les graphiques toutes les 5 minutes.

2. Succomber à l'Effet de Levier

- L'effet de levier permet d'investir de l'argent que vous ne possédez pas, mais il multiplie vos pertes autant que vos gains.
- En cas de baisse brutale, votre courtier peut déclencher un appel de marge et liquider vos positions à perte.
- Pour un débutant, le levier est l'autoroute la plus rapide vers la faillite personnelle.

3. Suivre aveuglément les "Gurus" des Réseaux Sociaux

- Méfiez-vous des influenceurs sur TikTok, YouTube ou Telegram qui vantent des rendements miraculeux.

- Beaucoup pratiquent le "Pump and Dump" : ils vous incitent à acheter une action pour faire monter le prix et revendre leurs propres titres avant que tout ne s'écroule.

- Faites toujours vos propres recherches (DYOR : Do Your Own Research) avant de placer un seul euro.

4. Céder au FOMO lors des Bulles Spéculatives

- Le FOMO (Fear Of Missing Out) est la peur de rater une opportunité quand on voit un actif monter en flèche.

- Acheter une action parce qu'elle a pris 50% en une semaine est souvent le signe que vous arrivez trop tard.

- N'achetez jamais au plus haut par peur de "rater le train" ; le marché offre toujours de nouvelles opportunités.

5. L'Absence Totale de Diversification

- Mettre tout son capital sur une seule action (le "All-in") est un pari risqué, pas un investissement.

- Si cette entreprise fait faillite ou subit un scandale, vous perdez l'intégralité de votre épargne.

- Répartissez vos investissements par secteurs géographiques et par types d'industries.

6. Ne pas Comprendre ce que l'on Achète

- N'investissez jamais dans un produit financier (options, warrants, cryptos complexes) dont vous ne pouvez pas expliquer le fonctionnement à un enfant.

- Le CTO donne accès à des produits dérivés dangereux : restez sur des actions simples ou des ETF pour débiter.

7. La Gestion Émotionnelle (La Panique)

- Le marché boursier est volatil ; voir son portefeuille faire -10% en une journée arrive fréquemment.

- L'erreur fatale est de vendre dans la panique au point le plus bas, transformant une perte virtuelle en perte réelle.

- Apprenez à rester insensible aux fluctuations de court terme.

8. Ignorer l'Impact de la Fiscalité et des Frais

- Contrairement au PEA, le CTO est imposé sur chaque plus-value réalisée (souvent via la Flat Tax de 30%).

- Des frais de courtage trop élevés sur de petites transactions peuvent rendre votre stratégie mathématiquement impossible à rentabiliser.

- Choisissez un courtier avec des tarifs compétitifs et adaptés à votre volume d'achat.

9. Vouloir "Timer" le Marché

- Attendre le "meilleur moment" pour investir conduit souvent à ne jamais investir du tout.

- Personne ne peut prédire le point bas exact d'une crise.

- Utilisez la méthode du DCA (Dollar Cost Averaging) : investissez une somme fixe chaque mois, peu importe le prix.

10. Investir de l'Argent dont on a Besoin à Court Terme

- La bourse n'est pas un compte d'épargne de précaution.
- Si vous devez vendre vos actions pour payer votre loyer ou réparer votre voiture pendant une baisse du marché, vous subirez une perte sèche.
- N'investissez que de l'argent que vous êtes prêt à bloquer pendant plusieurs années.

LE CONSEIL PRO : La psychologie compte pour 80% de votre réussite en bourse. Pour éviter la plupart de ces erreurs, automatisez vos investissements via des ETF larges (comme le MSCI World). Cela élimine le besoin de surveiller les réseaux sociaux, réduit les frais de transaction et protège votre capital contre vos propres impulsions émotionnelles.

Chapitre 13

L'Après-Bourse : Préparer sa Retraite et Transmettre son Patrimoine

Section 1 : Calculer sa rente et sa capacité de retrait

Pour transformer votre Compte-Titres Ordinaire (CTO) en un complément de revenu pour la retraite, vous devez d'abord déterminer combien vous pouvez retirer chaque année sans épuiser votre capital prématurément.

Étape 1 : Estimer le montant de retrait sécurisé

- La règle des 4 % : Un standard financier qui suggère que vous pouvez retirer 4 % de votre capital total la première année, puis ajuster ce montant selon l'inflation, avec une probabilité élevée que votre capital dure plus de 30 ans.
- L'impact de la fiscalité : Contrairement au PEA, les gains sur un CTO sont soumis à la Flat Tax de 30 % (ou au barème progressif). Vous devez donc calculer votre retrait "net" après impôts.
- La prise en compte de l'inflation : Si l'inflation est de 2 %, votre pouvoir d'achat diminue. Votre portefeuille doit donc viser une performance supérieure à votre taux de retrait cumulé à l'inflation.

Étape 2 : Évaluer la durée de vie du capital

- Le scénario de consommation totale : Vous décidez de finir avec un solde à zéro à un âge donné (ex: 95 ans). Cela permet des retraits plus importants.
- Le scénario de préservation : Vous ne consommez que les intérêts et dividendes pour transmettre l'intégralité du capital initial à vos héritiers.

Section 2 : Les stratégies de sortie de capital

Il ne suffit pas de vendre ses actions au hasard. Une sortie réussie demande de la méthode pour minimiser les frais et l'impact fiscal.

Étape 3 : Choisir entre dividendes et vente de titres

- La stratégie de rendement (Dividendes) : Vous conservez vos actions et vivez uniquement des revenus versés. **Avantage** : Vous ne touchez pas au nombre de titres possédés. **Inconvénient** : Vous subissez la fiscalité à chaque versement.

- La vente programmée (Plus-values) : Vous vendez une partie de vos positions chaque trimestre ou chaque année. **Avantage** : Vous contrôlez précisément le montant de votre revenu et optimisez votre base taxable.

Étape 4 : Organiser ses poches de liquidités

- La poche "Cash" de précaution : Conservez l'équivalent de 12 à 24 mois de retraits sur un support monétaire ou un livret sécurisé.

- La gestion anti-crise : Cette réserve vous permet d'éviter de vendre vos actions quand le marché est en baisse (risque de séquence de rendement), laissant ainsi le temps à la bourse de remonter.

Section 3 : La transmission du patrimoine et spécificités juridiques

Le CTO possède un avantage successoral majeur souvent méconnu, qui en fait un outil de transmission plus puissant que l'assurance-vie dans certains cas.

Étape 5 : Comprendre la "Purge des plus-values"

- Le principe miracle : Lors du décès du titulaire ou d'une donation de titres, les plus-values latentes sont fiscalement effacées (purgées).

- L'avantage pour les héritiers : Si vous donnez des actions achetées 100 € qui en

valent 500 €, vos héritiers reçoivent les titres avec une nouvelle valeur de base de 500 €. S'ils les revendent immédiatement, ils ne paient aucun impôt sur la plus-value de 400 €.

- La donation entre vifs : Utiliser la donation de titres de son vivant permet d'anticiper la transmission tout en profitant des abattements renouvelables tous les 15 ans (100 000 € par enfant).

Étape 6 : Gérer les aspects administratifs

- Le démembrement de propriété : Il est possible de transmettre la nue-propriété du CTO à ses enfants tout en conservant l'usufruit (les dividendes).

- Les frais de succession : Les titres du CTO entrent dans l'assiette successorale classique. Ils sont soumis aux droits de mutation selon le lien de parenté, après application des abattements légaux.

- L'absence de clause bénéficiaire : Contrairement à l'assurance-vie, le CTO suit l'ordre de succession légal ou les dispositions d'un testament.

LE CONSEIL PRO : Ne vendez jamais vos titres les plus anciens pour financer votre retraite si vous comptez transmettre un patrimoine. Consommez d'abord les liquidités ou les titres ayant le moins de plus-values, et gardez les lignes les plus "gagnantes" pour une donation. C'est le meilleur moyen de faire disparaître légalement l'impôt sur la plus-value au profit de vos proches !

FIN

Merci d'avoir lu "CTO : Investir Sans Se Tromper"

Une œuvre écrite par Fusianima Expert

[Lire la version interactive et commenter](#)

[Découvrir les autres œuvres de l'auteur](#)