

# Les **#10** Commandements de l'investisseur averti.

# Sommaire

## Introduction

- # 1 Le modèle 60/40 tu banniras
- # 2 Ton patrimoine tu ultra-diversifieras
- # 3 En Private Equity tu investiras
- # 4 La dette privée tu embrasseras
- # 5 Dans les actifs réels tu t'ancreras
- # 6 Des fonds secondaires tu profiteras
- # 7 Dans des fonds Evergreen tu capitaliseras
- # 8 Des ETF uniquement tu utiliseras
- # 9 L'assurance-vie luxembourgeoise tu choisiras
- # 10 Des parts institutionnelles tu exigeras

## Conclusion

# Introduction

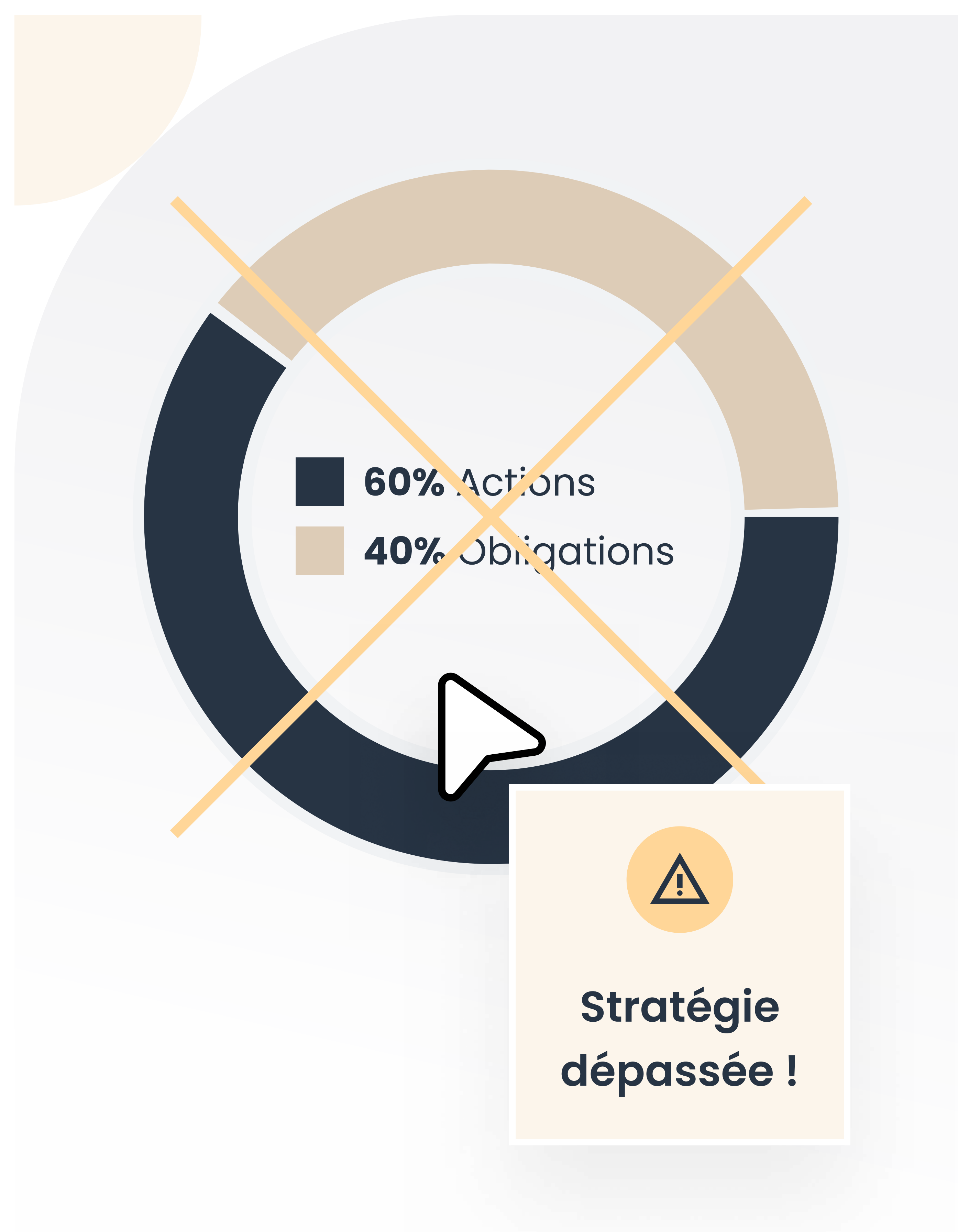
Dans un environnement économique incertain, structurer et faire fructifier son patrimoine nécessite aujourd'hui bien plus qu'une approche conventionnelle. Les grandes fortunes et les investisseurs institutionnels ne se contentent plus de modèles standards. Ils appliquent des stratégies éprouvées, diversifiées, résilientes — souvent inaccessibles au grand public.



Chez **Althos**, nous avons condensé cette approche dans un guide structuré, inspiré de l'allocation des investisseurs les plus avisés : **les 10 commandements pour un patrimoine performant.**

*Ce document est fourni à titre informatif uniquement. Il ne constitue ni une recommandation, ni une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou d'instruments financiers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Toute décision d'investissement doit être précédée d'une analyse personnalisée avec un professionnel agréé.*

# # 1 Le modèle 60/40 tu banniras



Pendant longtemps, la répartition 60 % actions / 40 % obligations a été considérée comme l'équilibre idéal entre performance et prudence. Cette stratégie est désormais dépassée.

## Pourquoi ce modèle ne fonctionne plus ?



**Corrélation croissante entre actions et obligations :** en 2022, le S&P500 a chuté de -12,3 %, pendant que l'indice obligataire Bloomberg Global Aggregate perdait -13,6 %.



**Rendements insuffisants pour battre l'inflation**



**Volatilité mal absorbée :** cette répartition ne protège plus efficacement lors des chocs de marché.

## L'approche des grands investisseurs

Les grandes fortunes et fonds souverains ont réduit leur exposition à ces modèles au profit d'actifs non cotés : capital-investissement, infrastructures, dette privée.

En savoir plus →

#2

# Ton patrimoine tu ultra-diversifieras

La diversification classique n'est plus suffisante. L'approche Althos repose sur **l'ultra-diversification**.

## Les 5 piliers :

- 1 Diversification **des classes d'actifs** : actions, obligations, Private Equity, immobilier, dette, infrastructures.
- 2 Diversification des **sociétés de gestion**
- 3 Diversification **géographique**
- 4 Diversification **sectorielle**
- 5 Diversification en **millésimes**

## Résultat :

Des portefeuilles résilients, composés de **milliers d'actifs** dans le monde entier, offrant performance et stabilité.

[En savoir plus →](#)

## #3

# En Private Equity tu investiras

Le Private Equity surperforme largement les marchés cotés depuis 20 ans. Il consiste à investir dans des entreprises non cotées, sélectionnées pour leur potentiel de croissance.

[www.althos-invest.com](http://www.althos-invest.com)

## Pourquoi ?

### Rendement moyen annualisé

13,4 % sur 20 ans (vs 7,9 % pour les actions cotées – source : Pitchbook).

### Moins de volatilité

Les valeurs non cotées sont décorrélées des marchés financiers.

### Diversification puissante

Par stratégie, secteur, géographie et stade de développement.

## Stratégies :

### LBO (Buyout)

entreprises matures

### Growth capital

Sociétés rentables en expansion

### Venture

Startups à fort potentiel

### Secondaires

Rachat d'actifs en cours de vie

En savoir plus →

# #4 La dette privée tu embrasseras

Performance  
annualisée

9 %

2005–2022

Volatilité très  
faible

4 %

Encore peu connue, la **dette privée** offre un excellent couple rendement/risque, avec une performance moyenne annualisée de 9 % (2005–2022) et une volatilité très faible (4 %)

Source : Cliffwater DL Index.

## Atouts majeurs :



### Résilience exceptionnelle :

+5,4 % en moyenne sur les 5 pires années depuis 1992 (vs -5,7 % pour les actions cotées).



### Diversité des instruments :

dette senior, mezzanine, unitranche, subordonnée.



**Corrélation très faible avec les marchés financiers**



**Idéal pour stabiliser un portefeuille tout en générant du rendement**

En savoir plus →

#5

# Dans les actifs réels tu t'ancreras



Les **infrastructures non cotées** (réseaux, énergie, santé...) offrent une valeur tangible, des revenus stables et une protection contre l'inflation.

## Stratégies :

### Core / Core+

Actifs matures à revenus récurrents

### Value Added

Amélioration d'actifs existants

### Opportunistes

Projets à construire, à fort potentiel

## Avantages :

✓ Revenus contractuels indexés sur l'inflation

✓ Décorrélation des marchés cotés

✓ Impact ESG fort

✓ Volatilité réduite

Marché en forte croissance : les besoins mondiaux en infrastructures sont estimés à 6 000 Md€ d'ici 2030 (source : OCDE).

En savoir plus →

#6

# Des fonds secondaires tu profiteras

Les **fonds secondaires** permettent de racheter des parts d'actifs non cotés déjà investies, avec une décote, et une meilleure visibilité.

## Avantages

- ✓ **Rendement net annualisé : 13,3 %**  
(source : Eurazeo 2022)
- ✓ **Décote moyenne : 10 à 20 %**
- ✓ **Portefeuilles ultra-diversifiés : jusqu'à plusieurs centaines d'entreprises**
- ✓ **Liquidité plus rapide et moindre risque (Loss Ratio de 3,4 %)**
- ✓ **Excellente solution pour une première exposition au Private Equity**

En savoir plus →

# #7 Dans des fonds Evergreen tu capitaliseras

Les **fonds Evergreen** combinent la performance des actifs non cotés avec une souplesse inédite.

## Spécificités :

Fonds ouverts et  
**perpétuels**

**Souscription et  
sortie possibles à  
tout moment**

**Exposition immédiate**  
aux actifs (pas de  
courbe en J)

**Reporting régulier  
et lisible**

## Pourquoi y investir ?

- ✓ **Rendement net visé : 7 à 10 %/an (non garanti)**
- ✓ **Diversification immédiate et stable**
- ✓ **Vision long terme**
- ✓ **Frais de gestion réduits**

En savoir plus →

# #8 Des ETF uniquement tu utiliseras

La gestion passive, via les ETF (Exchange Traded Funds), a démontré sa supériorité face à la gestion active sur le long terme.

## Avantages :



**Frais très bas :**  
0,10 % à 0,30 %



**Performance  
conforme aux  
indices**



**Diversification  
instantanée**



**Parfait complément  
aux actifs non cotés**

80 % des gérants actifs font moins bien que leur indice de référence sur 10 ans  
(source : SPIVA Europe 2023)

En savoir plus →



# #9

# L'assurance-vie luxembourgeoise tu choisiras

Véhicule d'optimisation patrimoniale par excellence, **l'assurance-vie luxembourgeoise** combine sécurité, fiscalité avantageuse et accès aux meilleures allocations.

[www.althos-invest.com](http://www.althos-invest.com)

## Les 3 piliers de sécurité :

1

Garantie des dépôts illimitée

2

Triangle de sécurité

3

Super privilège en cas de faillite de l'assureur

## Avantages :

- ✓ Fiscalité française inchangée pour les résidents
- ✓ Architecture ouverte avec fonds institutionnels
- ✓ Mobilité internationale simplifiée

## Comparatif France / Luxembourg :

| Critère                 |  France |  Luxembourg |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Garantie des dépôts     | 70 000 €                                                                                     | Illimitée                                                                                        |
| Accès actifs non cotés  | Très limité                                                                                  | Large ouverture                                                                                  |
| Diversification géo     | Majoritairement UE                                                                           | Mondiale                                                                                         |
| Fiscalité               | Nationale                                                                                    | Résidence fiscale                                                                                |
| Parts institutionnelles | Non                                                                                          | Oui                                                                                              |

En savoir plus →

# # 10 Des parts institutionnelles tu exigeras

Optimiser ses performances, c'est aussi réduire ses frais. Les **parts institutionnelles** permettent d'accéder aux meilleurs fonds avec des conditions préférentielles.

| Critère                   | 👤 Part "Retail" | 🏢 Part "Institutionnelle" |
|---------------------------|-----------------|---------------------------|
| Frais de gestion          | 1,5 à 2,5 %     | 0,5 à 1 %                 |
| Frais d'entrée            | 1 à 5 %         | 0 % dans la majorité      |
| Minimum d'investissement  | Faible          | >100 000 €                |
| Performance nette espérée | Standard        | +1 à 3 %/an               |

Grâce à notre réseau et aux contrats luxembourgeois, nous donnons à nos clients accès à ces parts, jusqu'ici réservées aux institutionnels.

En savoir plus →



La gestion patrimoniale moderne repose sur trois piliers : **diversification, efficacité, transparence**. Ce guide vous présente l'architecture idéale adoptée par les plus grands investisseurs. En appliquant ces 10 commandements, vous optimisez la croissance, la résilience et la fiscalité de votre capital.

Chez **Althos**, nous vous accompagnons pour bâtir cette stratégie d'excellence, avec un accès privilégié aux meilleures opportunités du marché.

## Contactez-nous des maintenant

Pour une consultation offerte et découvrir comment améliorer vos rendements tout en réduisant le risque d'investissement.

Prendre RDV →



Althos Patrimoine  
161, Boulevard Haussmann – 75008 Paris

**Téléphone**  
01 44 95 08 72

**Courriel**  
contact@althos-patrimoine.com

**Site internet**  
[althos-invest.com](https://althos-invest.com)