

---

### **Plan d'investissement 45 000 euro.**

**PEA – ETF action mondiale notamment ( capital growth ), (ISIN : IE00B4L5Y983, Amundi ou iShares, émetteurs a déterminé)**

Montant, **20 000** euro ( 44% )

**Instruments** : ETF MSCI World UCITS ( 40%, 8 000 ), iShares MSCI World Quality Dividend, WQDV ( 20%, 4 000 ) et iShares Core MSCI Europe UCITS (IMEU / IE00B1YZSC5) ETF de la zone euro ( 25%, 5 000 ), Lyxor MSCI AC Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (FR0010344822), exposition Asie ( 15%, 3 000 )

**Rendement attendu** : entre 6.5% à 8.5% annualisé.

**Frais** : 0.2 à 0.25%/an.

Pourquoi : Diversification mondiale avec le MSCI World et exposition au S&P500 donc aux entreprises US avec un rendement élevé historiquement et en hausse.

### **ETF obligataires – stabilisation**

Montent, **15 000** ( 33% )

**Instruments** : iShares Euro Government Bond 1-5yr UCITS ETF (IBGS / IE00B14X4S71) pour la zone euro et iShares \$ Treasury Bond 1-5yr UCITS ETF (IBTS / IE00B14X4S71) pour les obligations US. 50% par ETF obligation, iShares \$ TIPS UCITS 1-5yr ( TIP5 ).

**Rendement espéré** : 3.75%/ans

**Frais** : 0.2%/an.

Pourquoi : Ils auront pour but de remplacer ton « Livret A ». C'est assez stable franchement c'est un instrument très utilisé pour lisser des portefeuilles et en alliant ces deux ETF on a un rendement tout a fait satisfaisant. On déterminera si tu veux Hedge ou pas t'es position en dollars.

### **Gold – diversification / hedge**

**Montant** : 5 000 ( 11% )

---

**Instrument** : iShares Physical Gold (IE00B4ND3602)

**Rendements** : 2 à 4% par ans mais surtout rôle refuge ( pour la faire simple au cas ou )

**Frais** : 0.15/an.

Pourquoi : Valeur refuge ( Safe Haven Asset ), couverture en cas d'instabilité mondiale.

**Real estate**

**Montant**, 5 000 ( 11% )

**Instrument** : US REITs ( Vanguard US Real Estate ).

**Rendement** : 1.5 à 1.7% ans.

**Frais** : 0.25%.

Pourquoi : Au cas ou tu ai besoin d'argent rapidement soit pour acheter quelque chose ou alors pour investir car tu a un investissement qui te tiens a cœur.

**Rendement annualisé du portefeuille :**

- **conservateur** = 4.5% an.

- **Centrale** ( standard ) = 5.5 à 6% par an

- **Scénario favorable** 7 à 8% ans.

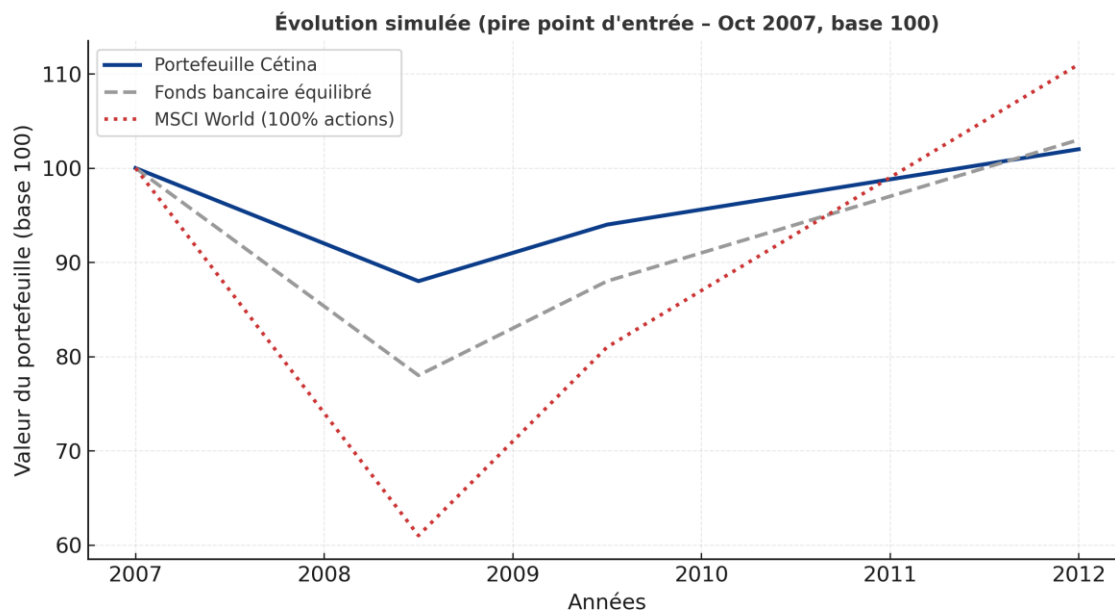
Si gros crash mondiale, **pertes limitées** avec des ETF diversifié et des obligations qui donnent toujours un coupons + intégration d'un **Safe Haven Asset reconnue**.

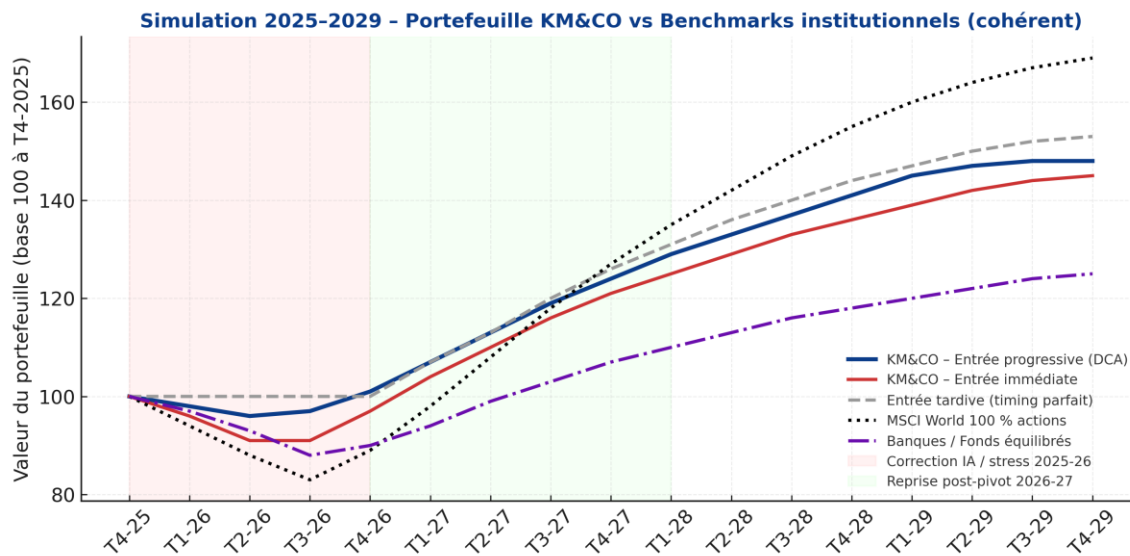
Les frais globaux du portefeuille restent largement limité, je les estime a **0.18 à 0.20%** du portefeuille par an ce qui est extrêmement bas par rapport a ceux d'une banque.

Sur 5 ans on peut espéré avoir généré en valeur monétaire entre **10 000 et 20 000** euro de profit hors taxation.

**Documents Anex :**

Indicateur	Portefeuille Cétina	Fonds équilibré / Banque	100 % MSCI World
<b>Perf. annualisée</b>	5.9 %/an	4.3 %/an	8.1 %/an
<b>Volatilité annualisée</b>	8.7 %	10.9 %	15.2 %
<b>Max Drawdown (2008)</b>	-12.3 %	-21.5 %	-39.8 %
<b>Max Drawdown (2020)</b>	-8.9 %	-16.7 %	-33.1 %
<b>Sharpe ratio</b>	0.63	0.34	0.49
<b>Rendement cumulé (16 ans)</b>	+153 %	+91 %	+247 %





### Stratégies d'entrée progressive (DCA)

Le portefeuille KM&CO sera déployé selon une **stratégie d'entrée progressive** entre **novembre 2025 et mai 2026**, période identifiée comme zone optimale de repositionnement sur le cycle global. L'objectif est de réduire le risque de point d'entrée unique avant la stabilisation complète des marchés, tout en participant au redémarrage anticipé du cycle.

Calendrier d'exécution :

- **Novembre 2025 – Première allocation (40 %)** : exposition initiale au cœur de la correction IA, dans un environnement encore dominé par la contraction des multiples.
- **Février 2026 – Deuxième allocation (30 %)** : déploiement complémentaire à mesure que les conditions de crédit se normalisent et que les marchés intègrent un scénario de pivot monétaire progressif.
- **Mai 2026 – Troisième allocation (30 %)** : finalisation du positionnement sur signaux confirmés de reprise macroéconomique et retour de la liquidité sur les marchés actions.

Cette approche par étapes permet de :

- **abaisser le prix moyen de revient,**

- **atténuer la volatilité d'entrée,**
- **et assurer une exposition complète** dès le premier trimestre de reprise (T2 2026).

Le DCA est ici utilisé comme un **outil tactique de gestion du risque** : il transforme la période d'instabilité 2025–2026 en séquence d'entrée calibrée, avec un couple rendement/volatilité supérieur à celui d'une exposition immédiate.

### Section – Immobilier / Cash temporaire (Livret et ETF monétaire)

La poche "Immobilier" (11 %) est **temporairement placée sur des supports monétaires en euros** jusqu'à **mai 2026**, date envisagée pour une réallocation sur les **REITs US (Vanguard US Real Estate)** après la normalisation des taux longs. Les capitaux sont répartis entre :

- le **Livret Jeune** (rendement 4 % net, plafond 1 600 €) ;
- et un **ETF monétaire EUR** (rendement brut 3,8–4 %, volatilité < 0,2 %).

Ces instruments, composés exclusivement de bons du Trésor et de titres court terme investment grade (maturité < 12 mois), présentent **un risque de crédit et de marché quasi nul**.

Ils constituent une **solution de portage défensive** offrant un rendement net supérieur à celui des dépôts traditionnels tout en préservant la liquidité du capital. Ce positionnement à très faible volatilité permet au portefeuille de **stabiliser sa valeur** pendant la phase de fin de cycle, avant un retour progressif sur l'immobilier coté américain à partir du **pivot Fed attendu mi-2026**.

### Section – Gestion du risque de change (FX)

Le portefeuille conserve une exposition **USD non couverte (≈ 40 %)**, principalement issue des ETF obligataires et or. Le **Desk a décidé de ne pas activer de couverture FX** à ce stade, compte tenu du différentiel de taux réels encore marqué entre les États-Unis et la zone euro. La **Fed maintenant ses Fed Funds autour de 4 %** contre **2,15 % pour la BCE**, le **coût de couverture s'élève à environ 1,8 % par an**, rendant l'opération économiquement défavorable.

Par ailleurs, le Desk conserve une **vue baissière sur EUR/USD à 5 ans**, fondée sur :

- 
- la persistance d'un différentiel de croissance et de productivité favorable aux États-Unis ;
  - le maintien de flux d'investissement internationaux orientés vers les actifs US ;
  - et la probabilité que le **prochain Dot Plot (17 décembre 2025)** réévalue à la hausse la trajectoire des taux américains, prolongeant la prime de portage du dollar.

**En conséquence**, aucune couverture n'est mise en place. Cette décision sera **réévaluée à T2 2026**, en fonction de l'évolution du différentiel de taux et de la politique monétaire américaine.