Investir avec l’incertitude

Les premiers principes d’une démarche antifragile

Un cadre de réflexion pour comprendre ses expositions, traverser les cycles et décider sans certitude.

Édition courte · 12 pages · 9,90 €

Contenu pédagogique. Risque de perte en capital. Aucun conseil personnalisé.

Avant de commencer

Ce livre propose une méthode de questionnement. Il ne fournit ni allocation universelle ni liste de titres à acheter. Les exemples chiffrés sont des constructions pédagogiques, sans lien avec une performance réalisée. Les investissements peuvent entraîner une perte partielle ou totale du capital.

L'antifragilité est une propriété d'un système dans un environnement défini. Dire qu'un actif est rare, tangible ou porteur d'un dividende ne suffit pas à démontrer cette propriété. L'instrument, le prix, le financement, l'horizon et les engagements de son détenteur changent le résultat.

La première partie part des contraintes : obligations, liquidité et capacité à attendre. La deuxième examine les mécanismes : convexité, cycles et sources de risque. La dernière fournit une fiche de décision utilisable avant une transaction ou une revue de portefeuille.

Le concept d'antifragilité doit beaucoup aux travaux de Nassim Nicholas Taleb. Notre grille pratique est une synthèse éditoriale ; elle n'est ni validée ni approuvée par lui. Les références en fin d'ouvrage permettent de prolonger et de contester notre lecture.

> **Le bon point de départ : comprendre ce qui vous obligerait à abandonner votre stratégie.**

Contenu pédagogique. Risque de perte en capital. Aucun conseil personnalisé.

La priorité : rester dans le jeu

Une perte de marché et une perte de capacité d’action ne sont pas identiques. Une baisse peut rester réversible si l’actif peut être conservé. Elle devient irréversible lorsqu’une échéance impose sa vente. L’analyse doit donc commencer par les engagements qui ne peuvent pas attendre.

Listez les dépenses connues, les échéances de dette et les projets à financer. Pour chacun, indiquez une date, un montant, une devise et un degré de flexibilité. Ajoutez les besoins conditionnels : perte de revenu, dépenses de santé, appels de marge ou soutien à un proche.

Établissez ensuite les ressources réellement disponibles dans chaque scénario. Un actif négociable en temps normal peut devenir coûteux à céder lorsque tout le monde vend. Un revenu professionnel peut baisser au même moment que les placements exposés au même secteur.

L’objectif n’est pas d’éliminer toute perte. Il est d’éviter qu’une perte supportable au départ ne détruise la faculté d’attendre, de rééquilibrer ou de saisir une occasion. Le bilan personnel fait partie du portefeuille, même s’il n’apparaît pas dans une application de courtage.

> **Quel événement pourrait imposer une vente dans les trente prochains jours ?**

Contenu pédagogique. Risque de perte en capital. Aucun conseil personnalisé.