

# COMPRENDRE LES INDICES BOURSIERS

→ Le guide pour bien investir



**Pierre Maynial**

Fondateur de [MonsieurCapital.fr](https://www.MonsieurCapital.fr)

Edition du 28 janvier 2025

Ce guide est protégé par les lois relatives au droit d'auteur. Toute reproduction, diffusion ou utilisation non autorisée est strictement interdite.

Ce guide représente l'opinion des auteurs et ne constitue en aucun cas une recommandation personnalisée au sens de l'Autorité des Marchés Financiers.

# UN INDICE, C'EST QUOI ?

## Définition

- Un **indice boursier** représente un « **panier** » d'**actions** sélectionnées
- L'indice permet de savoir, en un coup d'œil, si les actions regroupées dans l'indice ont **globalement monté ou baissé**

## Critères de sélection

- Les **critères** de sélection peuvent inclure :
  - la **taille** des entreprises
  - la **zone géographique**
  - le **secteur d'activité** (indices sectoriels)

## Exemple d'indice

**S&P 500**



Panier de 500 actions américaines "large caps" (de très grande taille)



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

**MONSIEUR  
CAPITAL**

# LES PRINCIPAUX INDICES INTERNATIONAUX

Monde	 MSCI World	 FTSE All World	 MSCI Emerging Markets	
US	 S&P 500	 Dow Jones 30	 NASDAQ 100	 Russel 2000
Europe	 Stoxx 600	 FTSE 100	 CAC 40	 DAX 40
Autres	 Nikkei 225	 Shanghai Composite	 Nifty 50	
Ou :	MSCI Japan	MSCI China	MSCI India	

- Ces indices représentent **les plus grandes entreprises** de chaque région



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

# 3 INDICATEURS POUR MESURER LA PERFORMANCE D'UN INDICE

1

**Variation de l'indice**

2

**Rendement brut**  
("gross return")

3

**Rendement net**  
("net return")

Paramètres

**Variation du cours des actions**



**Dividendes**



**Fiscalité (dividendes)**

- Tient compte que de la variation du cours des actions
- Les dividendes versés par les entreprises ne sont pas pris en compte

- Comprend les dividendes versés par les entreprises, qui sont supposés être réinvestis dans l'indice

- Similaire au rendement total, mais après déduction de la fiscalité sur les dividendes (prélèvement à la source, souvent selon un taux standardisé par pays)

- Le **rendement brut** est **couramment utilisé** pour comparer les performances entre indices
- Cependant, le **rendement net** est encore **plus précis** pour les investisseurs internationaux qui subissent des **retenues fiscales locales**



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

**MONSIEUR CAPITAL**

# DES ÉCARTS DE PERFORMANCE IMPORTANTS ENTRE INDICES

Rendements nets annuels moyens (en €) :

sur 20 ans (2005-2024)

 Nasdaq 100 : <b>+14,7%</b>
 S&P 500 : <b>+12,0%</b>
 MSCI India : <b>+12,0%</b>
 Dow Jones Ind. : <b>+11,5%</b>
 Russell 2000 : <b>+9,8%</b>
 MSCI World : <b>+9,4%</b>
 FTSE All-World : <b>+8,8%</b>
 MSCI China : <b>+8,5%</b>
 DAX 40 : <b>+8,1%</b>
 MSCI Emerging : <b>+7,8%</b>
 CAC 40 : <b>+6,8%</b>
 Stoxx 600 : <b>+6,6%</b>
 FTSE 100 : <b>+5,6%</b>
 MSCI Japan : <b>+5,6%</b>

Meilleures performances

Moins bonnes performances

sur 5 ans (2020-2024)

 Nasdaq 100 : <b>+21,7%</b>
 S&P 500 : <b>+16,7%</b>
 MSCI India : <b>+14,7%</b>
 Dow Jones Ind. : <b>+13,0%</b>
 MSCI World : <b>+12,9%</b>
 FTSE All-World : <b>+12,1%</b>
 Russell 2000 : <b>+10,8%</b>
 DAX 40 : <b>+8,2%</b>
 Stoxx 600 : <b>+7,2%</b>
 CAC 40 : <b>+7,1%</b>
 FTSE 100 : <b>+6,7%</b>
 MSCI Japan : <b>+5,8%</b>
 MSCI Emerging : <b>+4,3%</b>
 MSCI China : <b>-1,5%</b>

Meilleures performances

Moins bonnes performances

Sources : Curvo.eu, Tradingview



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

# TOUTES LES ACTIONS N'ONT PAS LE MÊME POIDS DANS UN INDICE

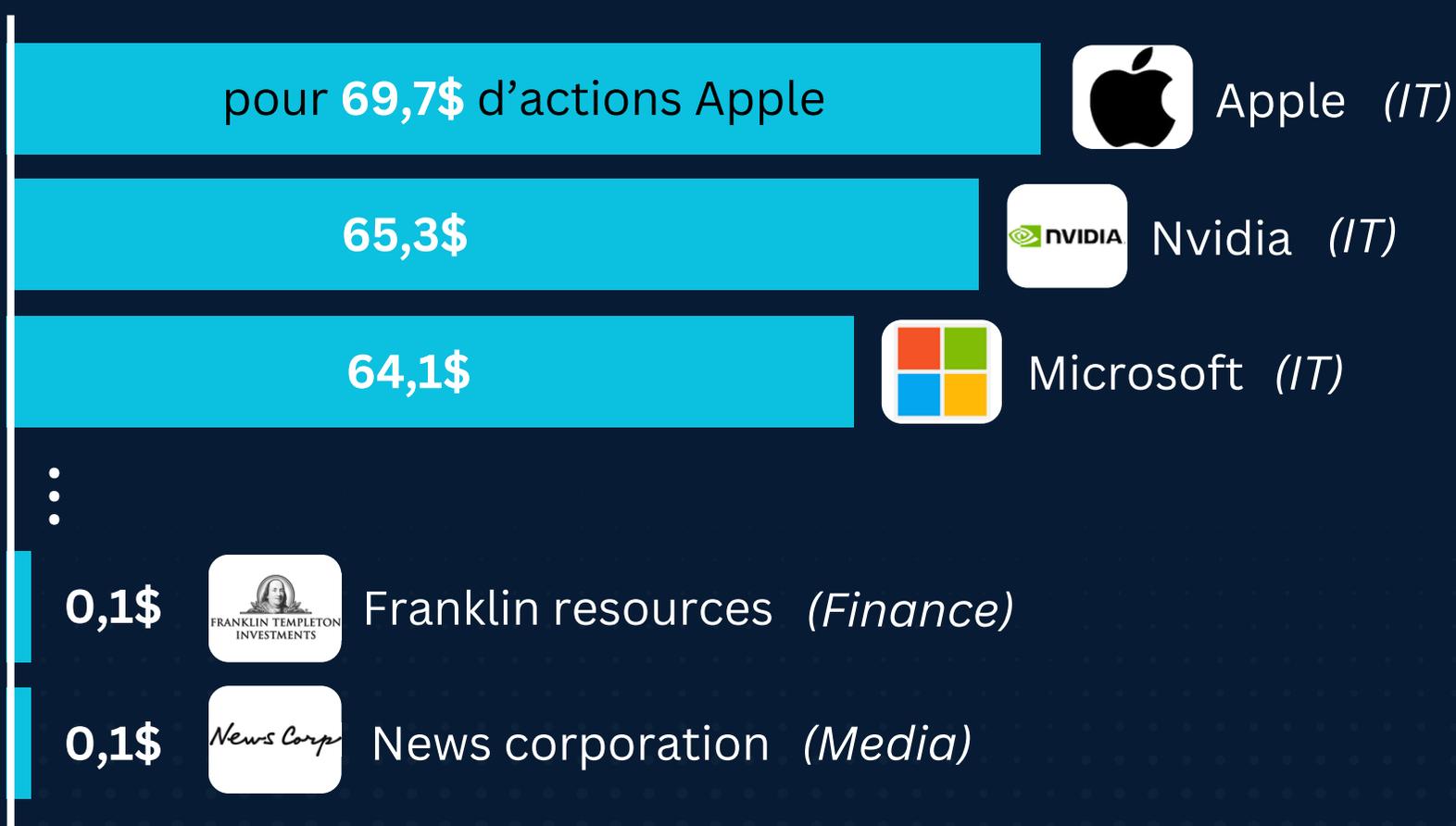
## Pondération

- La **pondération** correspond au **poids** de chaque entreprise dans le calcul de la valeur totale de l'indice
  - Plus une action est **pondérée**, plus elle a un impact important sur la variation de l'indice

## Critères de pondération

- La plupart des indices sont pondérés par la **capitalisation boursière** (c'est le nombre d'actions × cours de l'action) des entreprises qui les composent
  - Ajustement : On ne prend en compte que le "**flottant**", en retirant du calcul les actions "immobilisées", détenues par les actionnaires de référence

Ex : Investir 1.000\$ dans l'indice S&P 500 équivaut à acheter :



Sources : Tradingview, ETFRC.COM  
Données au 28/01/2025



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr



# LES INDICES PERMETTENT DE SUIVRE TOUS TYPES D'ACTIFS

<u>Classe d'actif</u>	<u>Segment</u>	<u>Exemple d'indice</u>
Actions	Largecaps	MSCI Monde
	Mid et smallcaps	CAC Mid & Small
	Sectoriel	MSCI Information technology
Obligations	Dette souveraine	Bloomberg Italy Treasury Bond
	Investment grade	Bloomberg MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable
	High yield	Bloomberg High Yield Very Liquid
Matières premières	Or	LBMA London Gold Market Fixing Price PM
	Cuivre	Bloomberg Copper Subindex
Alternatif	Crypto-monnaies	Compass Crypto Reference Index Bitcoin

Sources : Bloomberg, Trackinsight



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

# 4 BONNES RAISONS D'INVESTIR DANS LES FONDS INDICIELS

Les ETF indiciels sont :

1

**Accessibles à tous**

Les **fonds indiciels cotés** (ETF “trackers”) permettent d’investir facilement dans un **grand choix** d’indices

2

**Diversifiés**

Les ETF sont constitués d’une grande quantité d’**actions diversifiées**  
Ex : par pays, tailles ou secteurs

3

**Bon marché**

**Frais très bas** : 0,1%-0,4% par an (vs. 1%-2% pour les fonds actions traditionnels)

4

**Performants**

Dans **90%+** des cas, les fonds actions traditionnels ont fait **moins bien** que les **indices** de référence (sur 10 ans, études SPIVA) - *voir page suivante*



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

# SUR 10 ANS, 90% À 92% DES FONDS ACTIONS ONT FAIT MOINS BIEN QUE LES INDICES DE RÉFÉRENCE



Sources : études SPIVA, Standard & Poor's



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr



# POURQUOI CONNAITRE LES INDICES EST CRUCIAL ?

1

## Eviter les doublons

Ex : Les indices MSCI Monde et S&P 500 sont similaires à **74%**

2

## Cerner les risques

Ex : Risque de concentration - Investir dans le S&P 500, c'est mettre **31%** de sa mise dans 7 actions technologiques volatiles (Nvidia, Apple, Google, Microsoft, Amazon, Tesla, Meta)

3

## Eviter les "faux amis"

Ex : Investir dans le MSCI Monde, ce n'est pas investir dans toutes les régions du monde, mais à **91%** aux Etats-Unis et en Europe

4

## Tous les indices ne se valent pas

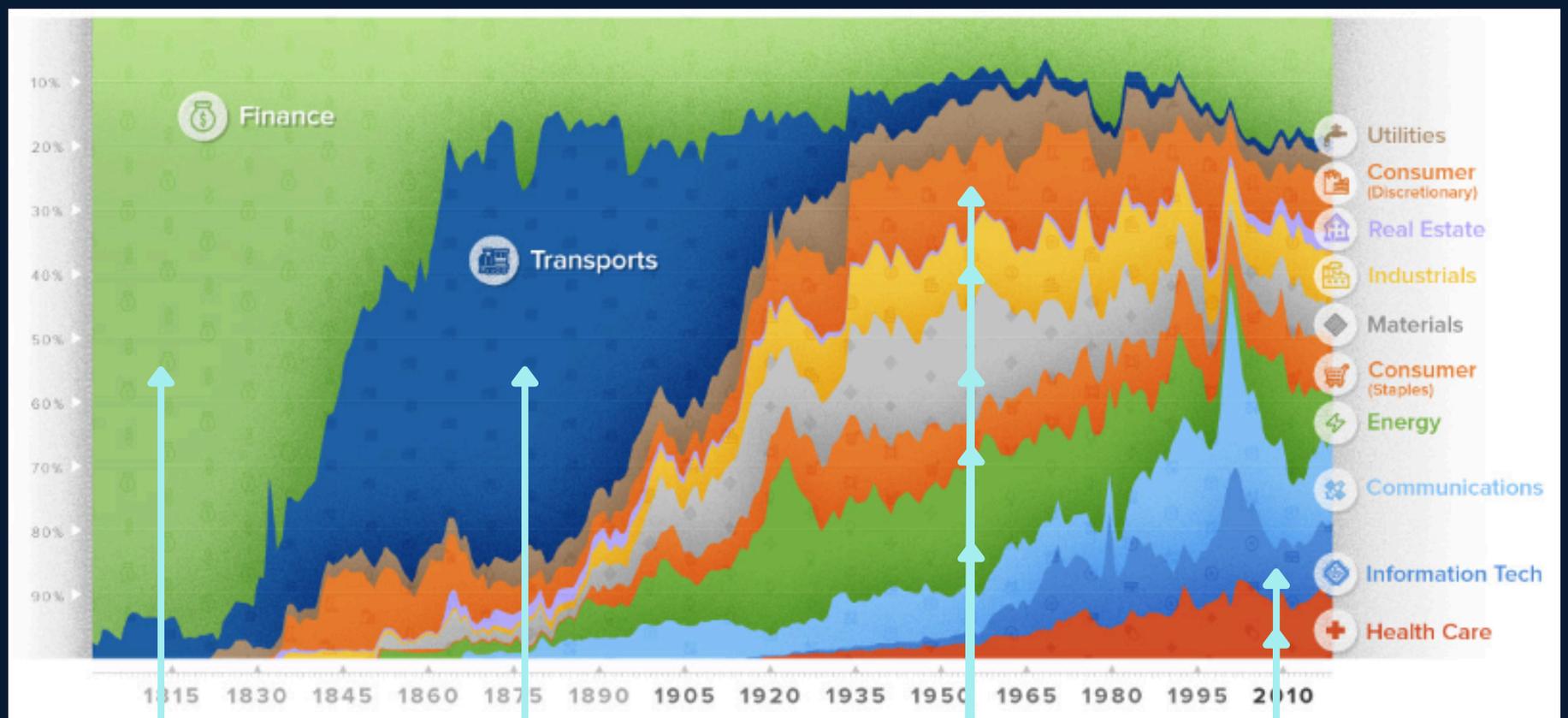
Ex : Dans des zones où la gouvernance est opaque (ex. Chine), investir dans un indice n'est pas forcément la meilleure stratégie



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

# LES GRANDS INDICES BOURSIERS CAPTENT LE PROGRÈS TECHNIQUE

Evolution sectorielle de la bourse américaine (% capitalisation boursière)



Système bancaire

1800

Chemins de fer

1840

- Industrie de masse (fordisme)
- Boom de l'énergie

1920

- IT
- Santé

1960

Les grands **indices boursiers US** ont bénéficié de la création de richesse issue des vagues successives de progrès technique

Source : Visual capitalist



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr



1

# MSCI WORLD

“L’indice le plus utilisé”



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr



MSCI WORLD

# L'INDICE DES TRÈS GRANDES ENTREPRISES DES PAYS DÉVELOPPÉS



Zone géographique

**23 pays développés**

Nombre d'entreprises

**1.395**

Capitalisation moyenne pondérée

**727 Mds\$**

Part des très grandes entreprises (capitalisation > 10Mds\$)

**96,5%**

10 principaux composants

Nom	Poids	Secteur
NVIDIA CORP	4,97 %	Technologies de l'information
APPLE INC	4,68 %	Technologies de l'information
MICROSOFT CORP	4,34 %	Technologies de l'information
AMAZON.COM INC	3,06 %	Biens de consommation cyclique
META PLATFORMS INC-CL	1,92 %	Services de communication
TESLA INC	1,63 %	Biens de consommation cyclique
ALPHABET INC CL A	1,60 %	Services de communication
BROADCOM INC	1,47 %	Technologies de l'information
ALPHABET INC CL C	1,38 %	Services de communication
JPMORGAN CHASE & CO	1,04 %	Finance



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

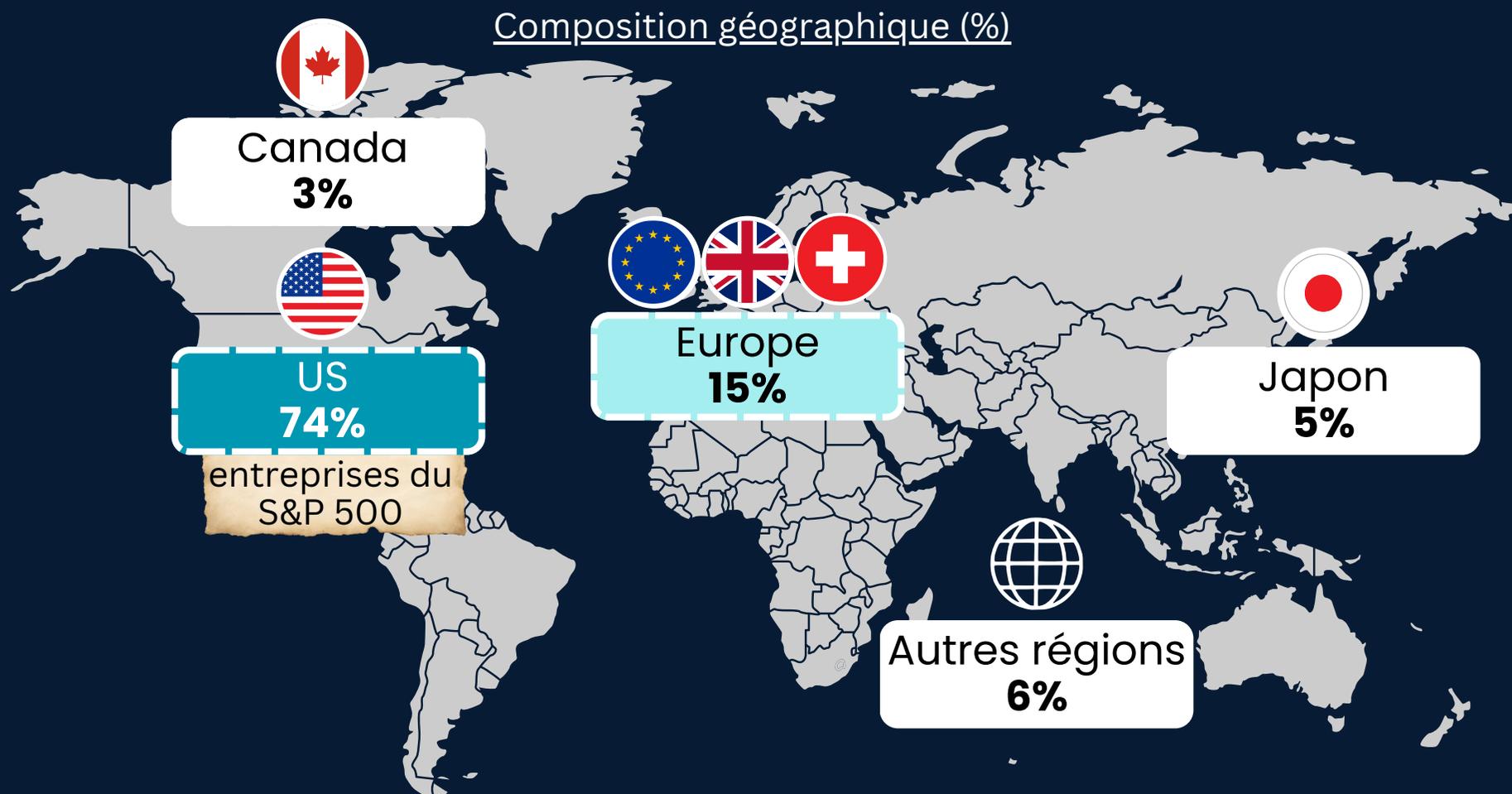
Sources : ETFRC.COM, Amundi,  
MSCI World factsheet  
Données au 28/01/2025





# LES US ET LA TECH FORTEMENT REPRÉSENTÉS

**1** Les US représentent **74%** du MSCI Monde



**2** Les “7 magnifiques” représentent **22%** du MSCI Monde



Sources : ETFRC.COM, Amundi



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr



MSCI WORLD



# LE "MSCI WORLD" REPRÉSENTE ~77% DU MARCHÉ INVESTISSABLE



Légende : % Part de la capitalisation boursière totale du marché

Sources : MSCI World factsheet, ETFRC.COM

Le MSCI Monde permet d'investir dans ~77% de la capitalisation boursière mondiale investissable



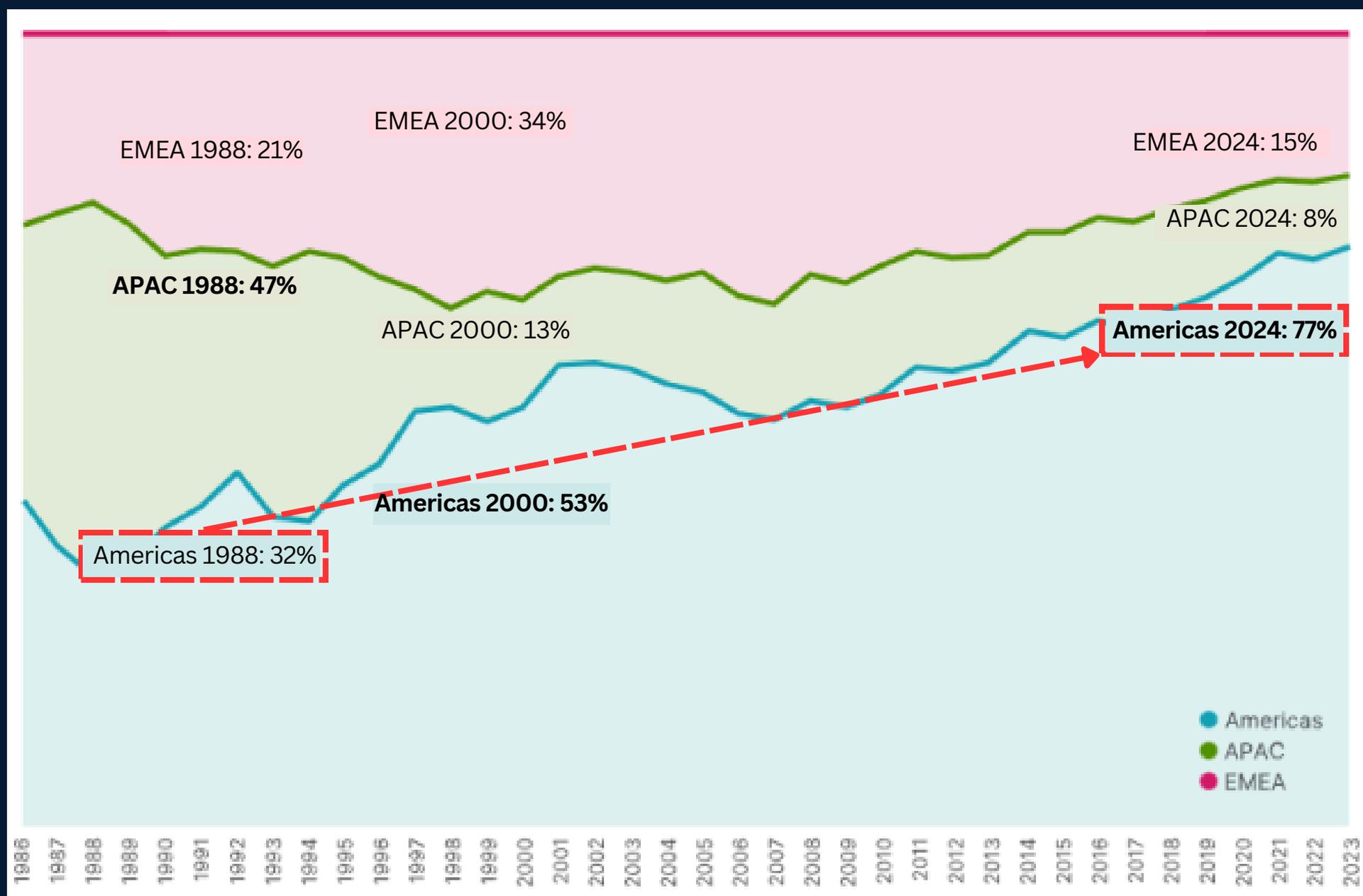
**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr





# LE "MSCI WORLD" CAPTE LA PLUS GRANDE PARTIE DE LA CROISSANCE ÉCONOMIQUE MONDIALE

Evolution du poids des zones géographiques dans le MSCI World (%)



Source : MSCI

Grâce à sa vigueur économique, la part des US dans le MSCI Monde est passée de 32% en 1988 à **77%** en 2024, notamment grâce au boom technologique et au déclin de l'économie japonaise



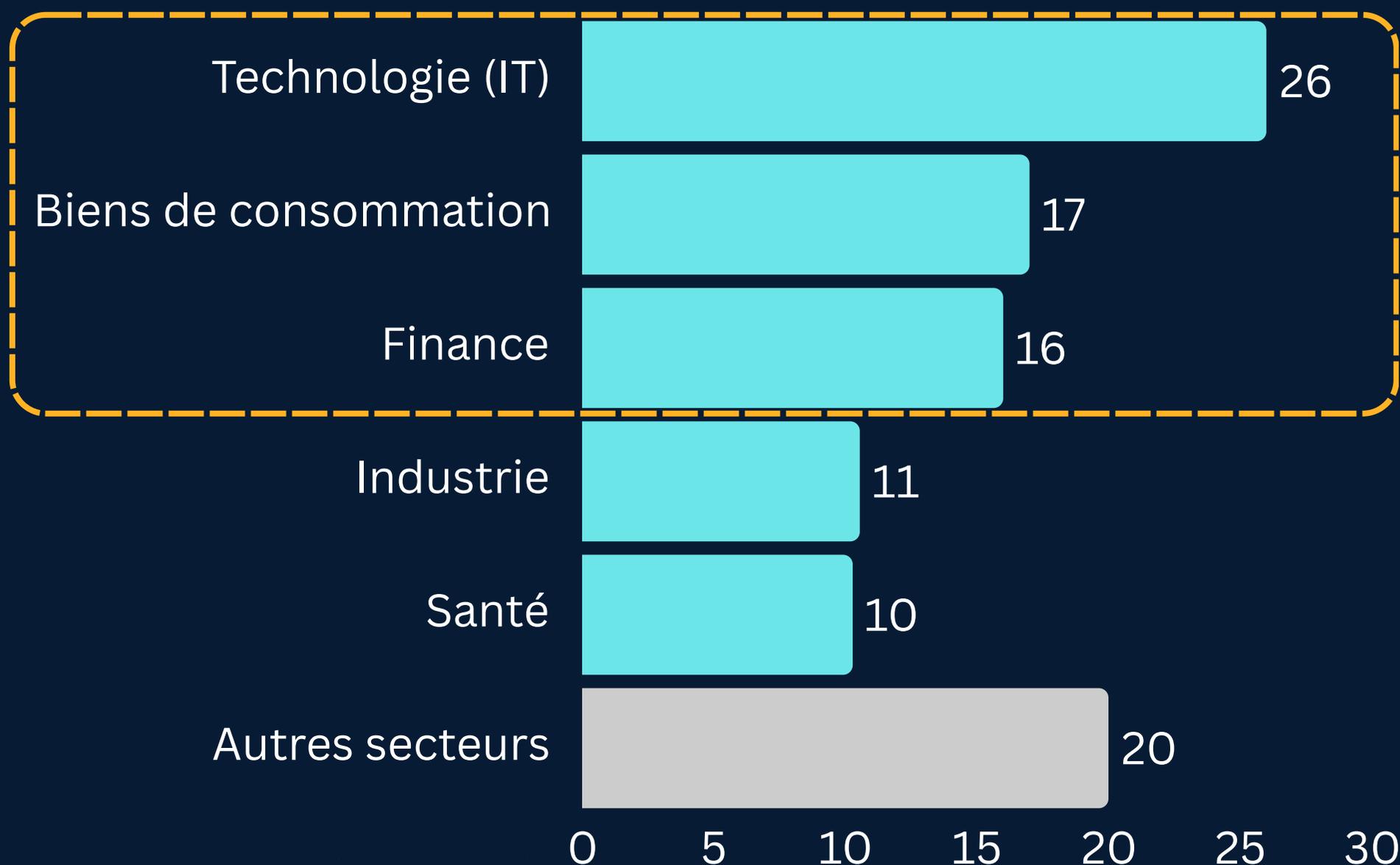
**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr





# L'IT, LES BIENS DE CONSO. ET LA FINANCE REPRÉSENTENT ~60% DE L'INDICE

Composition sectorielle du MSCI World (%)



Sources : ETFRC.COM, AmundiETF.fr



**Pierre Maynial**  
MonsieurCapital.fr

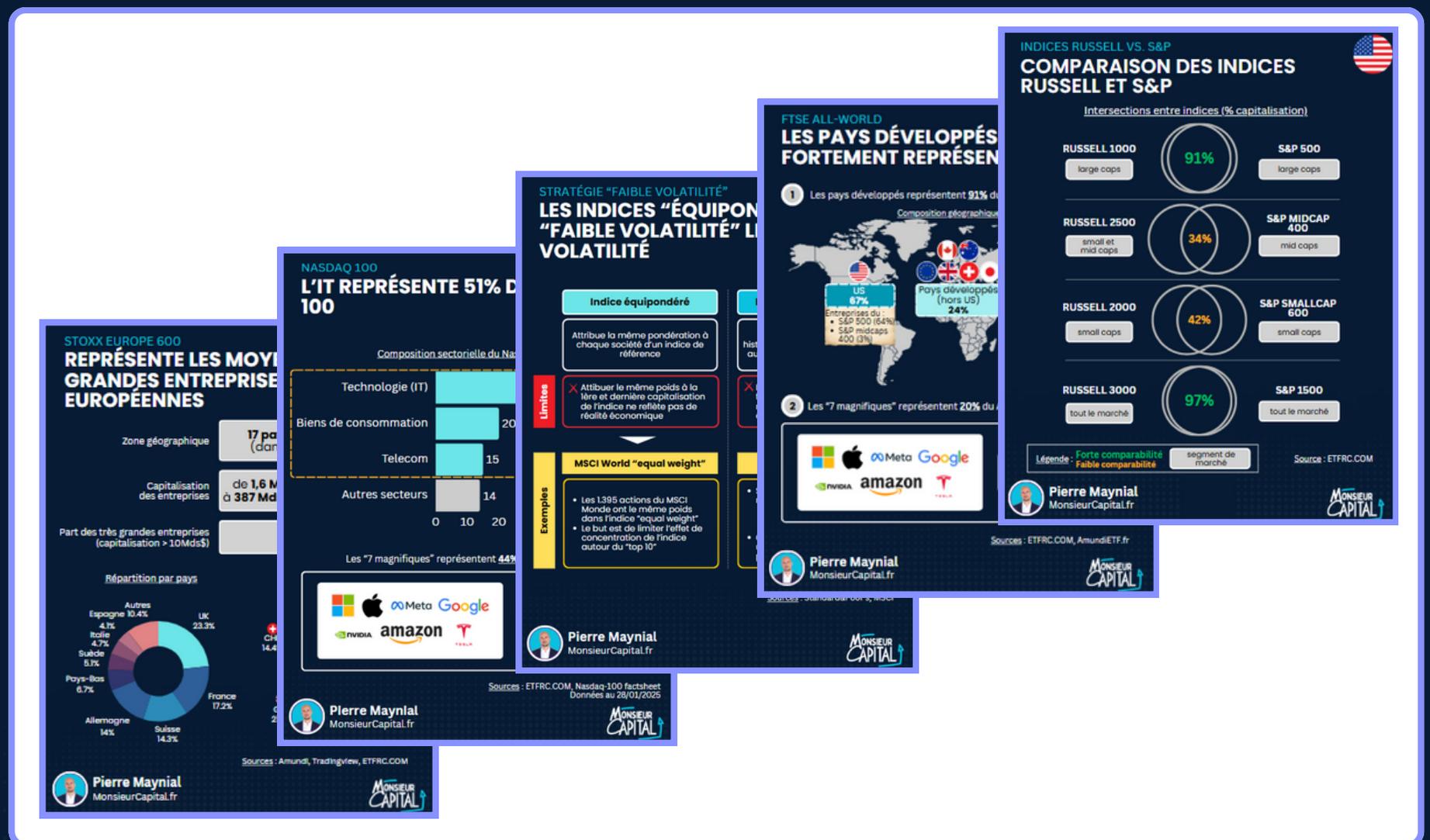


# VOUS VOULEZ ALLER PLUS LOIN ?

Le **guide complet** (de 67 pages) fournit une analyse détaillée sur :

- les **indices internationaux et régionaux** (marchés émergents)
- les indices **US** (large caps, small et midcaps)
- les indices **européens et français**
- des **stratégie spécifiques** (indices sectoriels, à faible volatilité) et beaucoup d'autres choses

Extraits du guide complet



→ **Pour obtenir le guide complet, réservez votre accompagnement**  
(Détails page suivante)

<https://monsieurcapital.fr>

# UN FINANCIER EXPÉRIMENTÉ À VOTRE ÉCOUTE



Bonjour, je suis Pierre Maynial.

Ancien banquier et cadre financier, j'ai conseillé les meilleurs investisseurs pendant plus de 10 ans.

Investir votre argent vous semble compliqué ou périlleux ? Ou vous n'avez pas le temps de vous en occuper ?

En quelques séances individuelles, je vous aiderai à construire une stratégie claire et adaptée à vos ambitions financières.

Mon objectif ? Garantir votre autonomie.

Avec moi, vous bénéficiez enfin d'une expertise patrimoniale indépendante et sans risque de conflit d'intérêt.

Pierre

LAZARD

CRÉDIT AGRICOLE  
CORPORATE & INVESTMENT BANK

HEC  
PARIS

**Je vous aide à construire une  
→ stratégie de placement optimale  
et sur mesure**

<https://monsieurcapital.fr>

# PRENEZ LE CONTRÔLE DE VOTRE ARGENT

En quelques sessions individuelles, je vous aiderai à prendre les meilleures décisions d'investissement :

1

**Sélection** des meilleurs placements

2

**Optimisation** de la fiscalité et des frais

3

**Gestion** de la prise de risque

Mon approche 100% indépendante vous garantit les meilleurs résultats

→ **Réserver un premier rendez-vous**

[Je prends rendez-vous](#)

Tout investissement est soumis à des risques, en ce compris le risque de perte des sommes investies. Le contenu de l'accompagnement ne s'apparente en aucune façon à des recommandations personnalisées en vue de la réalisation de transactions financières et ne peut être assimilé ni à une prestation de conseil en investissement financier ni à une incitation quelconque à acheter ou vendre des instruments financiers. Les informations promulguées sont uniquement de nature informatives et éducationnelles. Le client est seul responsable de ses décisions d'investissement.

<https://monsieurcapital.fr>

**REPRENEZ  
LE CONTRÔLE DE  
VOTRE ARGENT**



<https://monsieurcapital.fr>