

# Vivre de ses rentes

## Comment se constituer un complément ?

*Disclaimer : Le présent article n'est pas donné à titre personnel, n'est pas un conseil en placement et ne vise pas à placer de l'argent dans un fonds spécifique. Cette démarche doit être faite avec votre courtier qui prendra les mesures opportunes pour déterminer, si ce n'est déjà fait, votre profil d'investisseur et vérifier avec vous le placement le plus adéquat par rapport à votre situation. Lisez toujours les documentations officielles publiées par les assureurs et disponibles sur leurs sites internet.*

L'âge venant, nombreux sont ceux qui cherchent à se constituer une rente régulière pour compléter des revenus, notamment de pension. S'il est évident que l'investissement immobilier locatif est une piste sérieuse avec ses joies et ses peines, il est tout aussi évident qu'elle n'est pas la seule à devoir être envisagée. Déjà et tout bonnement parce qu'habituellement, pour acheter un bien locatif, il faut un minimum de sous.

Sans qu'elles soient exhaustives, nous envisageons ici deux possibilités qui sont évidemment en lien avec notre activité financière. Et posons-nous la question : est-il vraiment possible de se constituer une rente en préservant un capital ?

### Les voies de l'averti

Cette question initiale en sous-tend une autre : est-il possible d'obtenir un revenu complémentaire sans perdre en capital ? Certains diront que l'immobilier, ça ne baisse jamais, et nous leur laisserons ces propos. Du côté de l'investissement financier, deux voies sont possibles :

1. Investir sans risque, via des comptes épargne, des comptes à terme, des assurance-vie de branche 21 ou 26, ou des obligations.
2. Investir via des actions ou des fonds de placement, en banque ou via assurance-vie (\*).

#### Auteur de cette fiche et éditeur responsable

Bernard Poncé, Gérant de  
Ligne Bleue sprl  
FSMA 0.832.888.322

Avenue du Parc 8  
5004 Bouge (Namur)  
Gsm : 0494 725753

info@lignebleue.biz  
www.lignebleue.biz

Correction : aléatoire.  
N'hésitez pas à nous signaler nos coquilles... :-)

© Images : Freepik.com et  
Bernard Poncé.

Ce document a été établi  
par notre bureau à l'usage  
exclusif de notre clientèle.  
Tous droits réservés.



(\*) Nos études détaillées sont disponibles sur demande.

Le souci est qu'il est parfois difficile avec certaines de ces solutions d'obtenir une rente régulière. Or, c'est ici le propos, nous voulons nous intéresser aux possibilités qui offrent un montant fixe, éventuellement adaptable dans le temps, ne fut-ce que pour suivre l'inflation de loin en loin. Genre : j'ai besoin de 500 € / mois.



### Le beurre, l'argent du beurre, etc.

Une formule un peu trop basique mais utile pour en montrer les limites est de placer de l'argent sur un produit à revenu fixe... qu'il sera difficile de tenir sur la durée. En effet, au-delà de 10 ans, trouver l'âme sœur deviendra compliqué. Il faudra donc s'attendre à devoir placer du capital par bond, en passant d'un produit à l'autre. Un peu compliqué, mais pas impossible, tant qu'on a la tête pour le faire.

Du côté du ratio rendement / capital, là, ça va vite se gâter. Car qui dit rente fixe ou complément de revenu dit aussi souvent montant parfois important. Quand les réalités de la vie viennent frapper à la porte, elles ont parfois de gros bras.

Lorsqu'il faut allonger 1.000 € en plus de sa pension pour se placer en maison de repos, il faut avoir du capital derrière soi, et devant aussi. Or, la question est de savoir si ce capital et l'intérêt produit sera suffisant pour faire face au besoin. Et ce d'autant plus que la plupart des gens veulent non seulement leur rente, mais aussi préserver le capital pour le transmettre aux enfants, par exemple.

Disons-le tout net : on en peut pas tout avoir ! Prenons un exemple concret. Vous avez 100.000 €. Vous voulez du capital et de l'intérêt garanti et vous n'aimez pas la bourse à laquelle vous ne comprenez rien. Vous vous tournez vers votre compte d'épargne et vous prélevez 4.000 € par an, soit 333,33 € / mois. Avec un rendement de 1 % par an, après 15 ans, il vous restera 51.710 €. Vous auriez besoin de 500 € / mois, votre capital tomberait à 19.516 €.

### La bourse, une alternative ?

Pour compenser les taux faibles et l'inflation, un autre chemin est possible, celui de la bourse. Nous n'évoquerons pas ici l'achat d'actions à dividendes qui a ses charmes et ses fans, mais qui requière un certain suivi avec un degré de risque potentiellement élevé... qu'il faut savoir gérer. Tournons-nous plutôt vers l'investissement en Sicav, modèle qui convient aux investisseurs lambda, c'est à dire beaucoup de gens, y compris nous. Nous avons voulu savoir ce qu'il serait advenu d'un capital de 100.000 € investi dans une Sicav à partir d'un moment X et affublé d'une rente de 4 % l'an. Ce qui est déjà pas mal.

Première question : de quelle sicav parle-t-on ? Parce que des fonds de placement, il y en a des milliers ! C'est vrai et c'est pourquoi nous en avons choisi trois : une Sicav investissant en petites et moyennes entreprises actives en développement durable ; une autre en actions internationales avec critères ISR / ESG (article 9 SFDR) ; et une troisième du même tonneau mais avec un mix équilibré entre actions et obligations. Bref, trois niveaux de risque, de médium à offensif.

De plus, pour faire bonne figure, et étant donné que le passé n'est pas une garantie pour l'avenir, nous avons choisi des Sicav qui ne sont pas parmi les meilleures de leur catégories, mais tournant plutôt autour d'une moyenne de rendement, voire en-dessous. Bref, des Sicav du genre : « Peut mieux faire ».

Et cerise sur la gâteau, nous avons démarré l'exercice en 2011, année très chahutée au niveau boursier. Le tout, en incluant 1 % de frais d'achat ! On voudra donc bien ne pas nous jeter la pierre angulaire du manichéisme commercial.



**Au final, au 13 novembre 2025, soit presque 15 ans plus tard, qu'est-ce que ça donne , après avoir payé chaque année une rente de 4.000 € ?**

- **La Sicav mixte termine à 110.603 €, laissant un rendement hors rente de 0,71 % / an.**
- **La Sicav d'actions sectorielles termine à 140.490 €, avec un rendement net de 2,72 % / an.**
- **Et la Sicav actions internationales finit en beauté avec 197.951 €, bonus de 6,58 % / an compris !**

Pour la petite histoire, on notera que durant ces 15 années le capital n'est descendu en-dessous de 100.000 € que la première année, pour la Sicav mixte, les deux premières années pour la Sicav actions internationales, et les trois premières années pour la Sicav sectorielle. En clair, quelqu'un qui serait entré dans ce schéma aurait non seulement disposé de sa rente initiale, mais il aurait pu l'augmenter et il laisserait encore un joli petit paquet à ses héritiers !



**« Oui, mais votre exemple est tronqué en fait ! »**

Bien sûr, quand ça va bien, c'est toujours mauvais. Et il a toujours des sceptiques au fond de la classe. C'est comme ça, c'est la vie.

Sauf que comme expliqué, notre scénario de base ne partait pas avec de beaux atouts : Sicav moyennes, taux de rente élevé, année de départ difficile. Malgré tout, fort d'un esprit scientifique ne reculant devant aucun sacrifice, nous avons fait l'exercice avec une second exemple.

Nous démarrons en 2017 ce qui inclut donc très rapidement une année 2018 négative en bourse, suivie de l'année covid (2020, chute boursière de 30 % avant remontées diverses) et de 2022 qui a vu une forte hausse des taux d'intérêt et des dévalorisations de 15 à 20 %. Après 8 ans, où en sommes-nous ?

- La Sicav mixte termine à 83.408 €, avec - 1,12 % / an.
- La Sicav d'actions sectorielles termine à 118.044 €, avec 1,21 % / an.
- Et la Sicav actions internationales finit en beauté avec 125.528 €, avec 1,72 % / an.

Du coup, même avec une Sicav mixte de milieu de gamme, le résultat n'est pas franchement catastrophique ! Et pour tout dire, nous ne tenons même pas compte du fait que rien n'empêche de répartir un investissement sur plusieurs Sicav ! Et donc de potentiellement diminuer le risque que perte.

## Soyons sérieux deux minutes

Notre but n'est pas ici de vous dire que tout va aller comme sur des roulettes si vous optez pour une formule de rente basée sur des Sicav. Nous ne connaissons pas l'avenir. Mais tout de même, si l'on accepte d'être négatif, il faut pouvoir accepter d'être positif. Et tirer quelques enseignement du passé, tout bêtement parce que c'est tout ce qu'on a de tangible.

Dans ce cadre, nous nous sommes demandé ce qu'il serait advenu de notre capital avec une Sicav de bonne tenue. Nous avons pris un fonds d'actions mondiales, disponible chez nos partenaires, sous article 8 SFDR, en plus. **Entre 2017 et aujourd'hui, après prise de rente de 4 %, le capital aurait été de... 207.241 € ! De quoi avoir des héritiers positivement interloqués.**

## Et les formules à rente garantie à vie ?

Il est vrai que ce type de placement existe et qu'il a ses avantages. Notre partenaire NN est une des rares compagnies à offrir la possibilité d'investir dans un fonds interne dont la composante vise surtout à amoindrir les chocs boursiers pour permettre de délivrer une rente à vie, même si le capital disparaît dans les tempêtes boursières !

Le concept n'est pas idiot, mais pas gratuit, puisqu'il génère des frais de réassurance qui pénalisent l'ensemble. Dans notre exemple 2017 - 2025, le capital après 8 ans est de 91.618 €. Pas le moins bon, pas le meilleur. C'est le prix de la garantie. Celle-ci a quand même un autre atout. Si l'évolution du fonds sous-jacent est positive, la rente augmente et devient la nouvelle ligne de base car le mécanisme ne peut pas fonctionner à la baisse.

Bref, si nous ne sommes pas absolument dingue de ce placement, il nous faut reconnaître qu'il convient dans les cas suivant :

- Vous voulez une garantie sur votre rente et vous ne faites pas confiance aux prometteurs de beaux jours qui ne sont pas les payeurs de leurs conseils foireux
- Vous souhaitez ne pas vous occuper de ventes pour récupérer votre rente (chez NN, c'est automatisé mensuellement)
- Vous ne vous préoccupez pas trop de la continuité ou non d'un capital, votre rente vous suffisant
- Vous n'avez pas d'héritiers que vous voulez absolument favoriser.