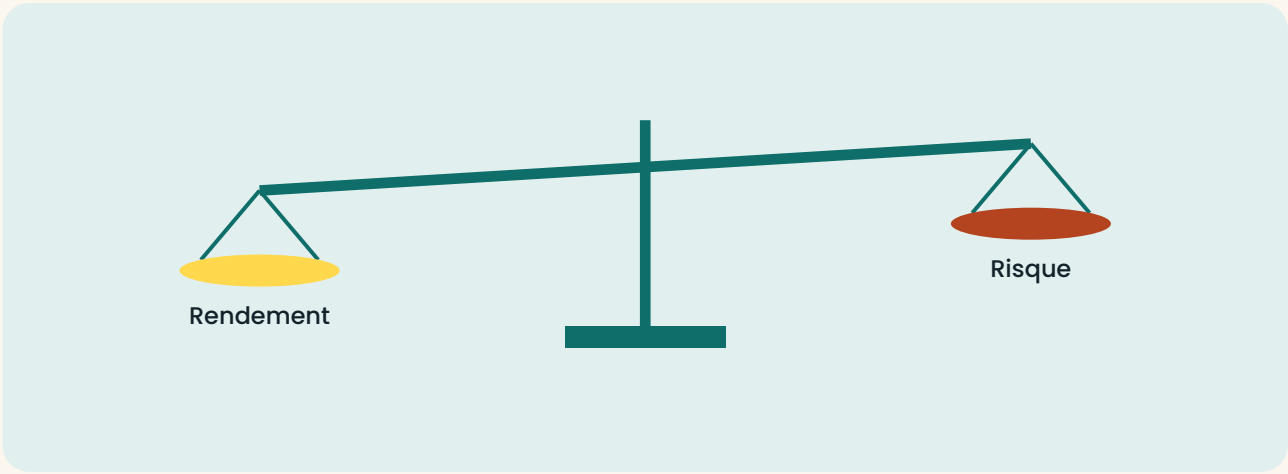
grapillo

Comprendre l'investissement sans se faire avoir

Les bases, les frais, les pièges



Éditions Grapillo · 2026

Avant de commencer

À qui s'adresse cet ebook

- Vous entendez parler de placements, de bourse, d'assurance-vie ou de PEA, et vous voulez comprendre de quoi il s'agit avant d'en parler à qui que ce soit.
- Vous avez constitué une épargne de précaution et vous vous demandez ce que signifient « risque », « rendement », « frais » et « horizon ».
- Vous avez été sollicité (appel, message, publicité) pour un placement « exceptionnel » et vous voulez savoir reconnaître une arnaque.
- Vous allez rencontrer un conseiller et vous voulez arriver avec les bonnes questions.

Comment le lire

- Les chapitres 1 à 3 posent les notions : risque, rendement, horizon, diversification, frais.
- Le chapitre 4 décrit les grandes familles de supports ; les chapitres 5 et 6 décrivent, de façon neutre, ce que la loi française prévoit pour les principales enveloppes (livrets réglementés, assurance-vie, PEA, PER) et leur fiscalité générale.
- Les chapitres 7 à 9 vous arment contre les arnaques, vous donnent les questions à poser à un conseiller et précisent ce que Grapillo ne fait pas.
- Chaque chapitre se termine par des erreurs fréquentes ; la FAQ et le plan sur 30 jours concluent.

Comment il a été rédigé

Contenu rédigé avec l'aide d'une IA et relu par Cherif Boulaanacer, fondateur de Grapillo. Les exemples chiffrés sont des exemples fictifs, construits pour illustrer une méthode : ils ne décrivent aucune personne réelle et ne constituent pas une promesse de résultat.

> ⚠ **Attention — à lire avant d'aller plus loin**
>
> Cet ebook apporte une **information générale et pédagogique**. Il ne constitue pas un conseil financier, juridique ou fiscal personnalisé. Votre situation est unique : pour une décision qui engage votre argent, vos droits ou vos impôts, rapprochez-vous d'un professionnel habilité ou du service public compétent.
>
> Aucune banque, aucun assureur, aucun fournisseur, aucune plateforme et aucun produit commercial n'est cité : nous décrivons des mécanismes, pas des offres.
>
> Les chiffres, plafonds et règles mentionnés sont ceux connus **à la date de rédaction, octobre 2026**. Ils évoluent régulièrement : vérifiez toujours la source officielle indiquée en annexe avant d'agir.
>
> **Avertissement renforcé.** Cet ebook est strictement pédagogique. Il explique des notions et décrit ce que prévoient les textes français pour certaines enveloppes d'épargne. Il ne recommande, ne compare et ne déconseille aucun placement, aucune enveloppe et aucun intermédiaire. Grapillo et son éditeur ne sont pas conseillers en investissements financiers : toute décision de placement doit être précédée d'un conseil personnalisé délivré par un professionnel habilité (conseiller en investissements financiers immatriculé à l'ORIAS, établissement agréé) et d'une vérification auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF). Investir comporte un risque de perte en capital.

Sommaire

Avant de commencer 2
Sommaire 3
Épargner et investir : deux gestes différents 5
Deux logiques, deux usages 5
La règle de base : l'ordre des priorités 5
Modèle — Mes trois poches (à remplir) 6
Ce qu'un rendement veut dire 6
Risque, horizon, diversification : le triangle de base 7
Le risque : ce que le mot recouvre vraiment 7
Le couple risque / rendement 7
L'horizon : le temps change tout 7
La diversification : ne pas tout miser sur une carte 8
Modèle — Mon rapport au risque (à remplir) 8
Les frais : l'ennemi silencieux 10
Le catalogue des frais 10
Pourquoi 1 % par an change la vie 10
Comment lire les frais sans se tromper 11
Les grandes familles de supports 12
Ce qu'il faut retenir de chaque famille 12
Lire un document d'informations clés en cinq minutes 12
Modèle — Ma grille de lecture d'un produit (à remplir) 13
Les enveloppes françaises : ce que dit la loi 14
Les livrets réglementés 14
L'assurance-vie 14
Le plan d'épargne en actions (PEA) 15
Le plan d'épargne retraite (PER) 15
D'autres enveloppes existent 16
La fiscalité des placements, en une page et demie 17
Le prélèvement forfaitaire unique (PFU) 17

Trois réflexes fiscaux . . . 17

Arnaques et signaux d'alerte : comment ne pas se faire avoir . . . 19

Les dix signaux qui doivent faire arrêter net . . . 19

Les quatre vérifications qui prennent dix minutes . . . 20

Le démarchage : ce que dit la loi . . . 20

Si vous avez déjà versé . . . 20

Parler à un conseiller : les bonnes questions . . . 22

Qui a le droit de vous conseiller . . . 22

Comment il est rémunéré . . . 22

Les douze questions à poser . . . 22

Préparer le rendez-vous . . . 23

Modèle — Demande écrite d'informations à un intermédiaire . . . 23

Ce que Grapillo fait, et ne fait pas . . . 24

Questions fréquentes . . . 25

Plan d'action sur 30 jours . . . 26

Glossaire . . . 27

Sources et textes officiels . . . 28

Vos droits de lecteur . . . 30

Chapitre 1

Épargner et investir : deux gestes différents



Épargner, c'est mettre de côté. Investir, c'est accepter qu'une somme puisse varier, à la hausse comme à la baisse, en échange d'une espérance de rendement. Tout commence par cette distinction.

Deux logiques, deux usages

	Épargner (réserve)	Investir (long terme)
Objectif	Disponibilité, sécurité	Faire croître un capital sur la durée
Capital	Non exposé aux marchés	Peut baisser, parfois fortement
Horizon	Immédiat à 2 ans	En général 5 ans et plus, souvent 8 ou 10
Rendement attendu	Faible, connu à l'avance	Incertain, potentiellement plus élevé
Exemple de support	Livrets réglementés	Actions, obligations, fonds, immobilier

La confusion entre les deux explique beaucoup de déceptions : on place une réserve dont on aura besoin dans six mois sur un support qui baisse au mauvais moment, ou l'on laisse vingt ans sur un livret une somme destinée à la retraite, en perdant du pouvoir d'achat à cause de l'inflation.

La règle de base : l'ordre des priorités

1. **Une réserve de sécurité** d'abord (en général 3 à 6 mois de dépenses), placée sans risque et disponible. Tant qu'elle n'existe pas, la question de l'investissement ne se pose pas.
2. **Pas de dette coûteuse** : un crédit à la consommation à 8 % coûte plus que ce que la plupart des placements rapportent de façon fiable.
3. **Un horizon clair** : à quoi servira cet argent, et quand ? La réponse détermine le niveau de risque acceptable.
4. **Seulement ensuite** : se renseigner, puis consulter un professionnel habilité avant toute décision.

Exemple chiffré (exemple fictif)

Inès (exemple fictif) dispose de 15 000 €. Ses dépenses mensuelles sont de 1 800 €. Elle isole d'abord 5 400 € (3 mois) sur un livret réglementé. Elle rembourse un crédit renouvelable de 2 100 € à 15 %. Il reste 7 500 € dont elle n'aura pas besoin avant au moins 8 ans : c'est uniquement sur cette fraction que la question d'un investissement peut se poser, avec un conseiller.

Modèle — Mes trois poches (à remplir)

Poche	Montant actuel	Montant cible	Horizon	Support envisagé (à discuter)
Réserve de sécurité				
Projets à moins de 5 ans				
Long terme (plus de 8 ans)				

Ce qu'un rendement veut dire

Un rendement s'exprime en pourcentage par an. Il faut toujours préciser s'il est **brut** (avant frais et impôts) ou **net**, **passé** (ce qui s'est produit) ou **attendu** (une hypothèse), **nominal** ou **réel** (après inflation). Un « 6 % » affiché peut devenir 3 % net de frais et d'impôts, et 1 % net d'inflation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures : c'est une mention obligatoire, et c'est surtout vrai.

Erreur fréquente — Comparer des pourcentages qui ne se ressemblent pas

Comparer un rendement brut affiché par une publicité avec le taux net d'un livret réglementé. Les deux chiffres ne mesurent pas la même chose : pour comparer, ramenez tout en net de frais, net d'impôts et, idéalement, net d'inflation.

Fin de l'extrait gratuit

Vous venez de lire la couverture, le sommaire et le premier chapitre de « Comprendre l'investisseme
(30 pages dans la version complète).

Version complète : 9,90 EUR TTC, ou toute la Bibliothèque Grapillo à vie pour 79 EUR TTC.
Commande et livraison par e-mail sous 24 h sur https://grapillo.fr/bibliotheque/

Information générale, rédigée avec l'aide d'une IA et relue par Grapillo : pas un conseil
financier, juridique ou fiscal personnalisé. Aucune banque, aucun assureur, aucun fournisseur nomm