

FONDS PROFILÉS

## Un portefeuille sous pilotage automatique

Les fonds profilés permettent de choisir le niveau de risque que vous êtes prêt à accepter. Le gérant du fonds adaptera sa politique d'investissement au profil prudent, équilibre, dynamique ou offensif.

Dans l'univers de la gestion collective - sicav et fonds communs de placement (FCP) -, il existe des fonds "purs" qui n'investissent que dans une classe d'actifs, c'est-à-dire des actions, des obligations ou des produits monétaires, et des fonds profilés, qui mélangent les trois. Le gérant compose son portefeuille de valeurs mobilières selon un "profil" de risque, déterminé à la souscription. Plus le risque est élevé, plus la part d'actions du fonds est importante, et plus la probabilité de rentabilité est forte ; en revanche, le capital ne sera pas garanti en cas de baisse des marchés boursiers. *A contrario*, un profil prudent est investi majoritairement dans des produits sans risque. L'épargne est donc à l'abri, mais les gains espérés sont faibles. Il existe traditionnellement trois profils de fonds, prudent, équilibre et dynamique, auxquels certaines sociétés de gestion ajoutent des variantes de type "équilibre dynamique" ou "offensif".

L'énorme avantage des fonds profilés est de vous permettre de mettre votre portefeuille sous pilotage automatique. Une fois que votre profil de risque est déterminé, vous n'avez plus rien à faire. Le gérant s'occupe de faire fructifier votre épargne en respectant vos objectifs : forte valorisation du patrimoine, mais risque élevé ; rentabilité et risque moyens ; faibles gains et risques quasi nuls.

### QUEL PROFIL CHOISIR ?

Pour sélectionner le profil qui vous correspond le mieux, il suffit de répondre à une simple question : combien êtes-vous prêt à perdre pendant quelques années en cas de krach boursier ?

- Si vous êtes incapable d'imaginer que votre épargne fonde de plus de 5 %, vous êtes "prudent".
- Si vous acceptez de voir votre patrimoine fluctuer de 5 à 20 %, vous êtes plutôt "équilibre".

• Enfin, si vous dormez tranquillement avec un patrimoine qui affiche de - 30 % à 50 % en cas de krach, vous êtes "dynamique".

Le niveau de risque que vous êtes prêt à prendre déterminera le niveau de vos pertes, mais aussi celui de vos gains.

### QUE CONTIENNENT LES FONDS PROFILÉS ?

• Les fonds "prudents" sont essentiellement investis en produits monétaires rémunérés au taux à court terme des marchés financiers. À l'heure actuelle, il oscille entre 0,75 % et 1,5 %, ce qui est faible, mais ce type de placements ne fait courir aucun risque à votre capital. Pour gagner un peu plus, de nombreux gérants ajoutent à leurs fonds des obligations, dont le rendement dépend de révolution des taux d'intérêt à moyen terme. Ils sont supérieurs aux précédents (sauf en cas de

### LES PLUS

- La simplicité (un investissement sans soucis de gestion).
- Les différents profils, selon le niveau de risque recherché.
- Le ticket d'entrée relativement modeste.
- La bonne diversification du patrimoine.

### LES MOINS

- Des résultats très variables selon le gestionnaire, même pour un profil identique.
- Les couches de frais qui ont tendance à plomber la performance.
- Un fonctionnement très cadré, qui donne peu de liberté aux gestionnaires en cas de boom ou de krach boursier.

crise financière) et fluctuent actuellement entre 2,5 % et 4 % en moyenne.

• Les fonds "équilibrés" sont plus panachés. Ils mélangent actions, obligations et produits monétaires, avec, en moyenne, une proportion d'actions qui va de 40 % à 50 %, et d'obligations qui oscille entre 30 % et 40 %, le reste étant composé de placements monétaires. Ces fonds ne sont donc pas à souscrire pour une durée inférieure à 5 ans, car, en cas de krach boursier, près de la moitié de votre capital ne sera pas protégé, et la baisse de valeur sera donc sensible.

• Les fonds "dynamiques", enfin, sont à dominante d'actions. Selon les établissements, la proportion varie de 60 % à 90 %, le reste étant composé d'obligations et, pour une part très faible (voire nulle), de placements monétaires. Dans ce cas, mieux vaut les souscrire pour une durée minimale de 8 ans et y investir de l'argent dont vous êtes certain de ne pas avoir besoin avant cette échéance.

## REPERES

### CHOISIR LE BON PROFIL ET LA BONNE DENOMINATION

➤➤➤ Bien que commercialisés sous les mêmes noms, les profils de gestion n'ont pas la même signification selon les établissements financiers. Par exemple, si vous optez pour le profil "équilibre" d'une banque à la gestion très

prudente, il contiendra une moindre part d'actions que celui d'une petite société de gestion très dynamique.

➤➤➤ Avant de souscrire, pensez à éplucher les conditions générales des fonds profilés qui vous sont proposés. En

général, les sociétés de gestion marquent noir blanc dans quelles bornes la composition de chaque fonds profilé peut varier, en indiquant des proportions maximales d'actions ou d'obligations. Vous serez ainsi assuré de dormir tranquille.

## FONDS PROFILÉS (suite)

### DANS QUELLE ENVELOPPE LES PLACER ?

Les fonds profilés peuvent être logés dans divers types d'enveloppes.

- Les plus utilisées sont les assurances-vie multisupports. La plupart des compagnies qui les commercialisent proposent un triptyque de base - profil prudent, équilibré ou dynamique -, auquel s'ajoutent quelquefois des "équilibrés plus" ou des "offensifs" et "super-offensifs".

**Attention** Les définitions des profils ne sont pas normalisées et changent selon les établissements (voir encadré Repères page 64). Lisez donc attentivement la notice avant de souscrire.

- Deuxième possibilité, vous pouvez détenir ces fonds profilés dans un plan d'épargne en actions (PEA). Dans ce cas, ils ne seront pas tous éligibles, car cette enveloppe fiscale a des règles de fonctionnement très précises (voir page 54).

- Troisième cas, vous achetez des fonds profilés via votre plan d'épargne d'entreprise (PEE, voir page 100). La quasi-totalité de ces plans propose des fonds profilés, car ils sont simples à souscrire et à utiliser.

- Enfin, vous pouvez acheter des fonds profilés et les placer sur un compte titres ordinaire. Dans ce cas, vous n'aurez pas de contrainte particulière et vous pourrez opter pour celui (ou ceux) que vous préférez, car vous aurez accès à l'ensemble des produits du marché, et pas uniquement à des fonds profilers a dominante d'actions européennes, comme dans le cadre du PEA.

### COMBIEN COÛTENT-ILS ?

Comme pour tous les produits collectifs, vous devrez régler une série de frais qui couvrent la gestion administrative, ainsi que la rémunération du gestionnaire.

- Il faudra tout d'abord régler les droits d'entrée. Prélevés en une seule fois au moment de l'achat des parts de fonds, ils oscillent en général entre 0,5 % et 3 %.

**A noter** Si vous investissez via une assurance-vie, vous serez en général exonéré de ces frais, mais vous devrez régler les frais sur versements prévus dans les conditions générales du contrat.

- Second type de frais, les frais de gestion sont déduits des performances. Les gains que vous percevez chaque année sont donc nets de toute charge. En général, les frais de gestion oscillent entre 0,5 % et 2 %, la fourchette haute étant plutôt appliquée aux fonds profilés dynamiques, qui demandent un suivi nettement plus important de la part du gérant que le suivi des fonds profilés prudents.

- Quant à la fiscalité qui s'applique à ces fonds profilés, elle est identique à celle des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) classiques et

dépend du montant de l'ensemble de vos cessions chaque année (voir page 53).

### ATTENTION AUX FONDS DE FONDS PROFILÉS

Certains fonds profilés ne contiennent pas des titres en direct, mais des fonds, les gérants devant sélectionner les meilleurs par catégories pour composer leur portefeuille. Selon votre stratégie, ces fonds de fonds profilés peuvent vous permettre d'avoir accès aux meilleurs produits de gestion du marché tout en limitant le ris-

que, puisque, comme pour les fonds profilés classiques, leurs gérants les sélectionneront en accord avec le profil de risque déterminé au départ.

L'idée est bonne. Seul écueil, les frais prélevés sur ces produits sont généralement supérieurs, car ils additionnent ceux des fonds et ceux du fonds de fonds. Mieux vaut donc réserver ces produits à des profils "offensifs" : comme leurs performances attendues sont fortes, les frais seront moins lourds, même s'ils restent élevés en pourcentage ■

## LES 9 MEILLEURS FONDS PROFILÉS TOUS RÉSEAUX CONFONDUS

NOM Code ISIN	PLACEMENT PRINCIPAL	PERFORMANCE SUR 1 AN PERFORMANCE SUR 5 ANS (AU 17.7.2009)	FRAIS D'ENTRÉE MAXIMAUX FRAIS DE SORTIE MAXIMAUX DERNIERS FRAIS DE GESTION ANNUÉS	VALEUR LIQUIDATIVE (AU 17.7.2009)
------------------	---------------------	---	--	--------------------------------------

### FONDS PRUDENTS

<b>Palatine Revenu trimestriel</b> FR0007415757	Banque palatine	• 7,85 % • 14,25 %	• 0,5 % • 0,5 %	1 %	122,20 €
<b>Écureuil Profil 5</b> FR0000431082	Caisses d'épargne/Natixis	• 5,55 % • 13,5 %	• 0,5 % • Néant	1 %	42,05 €
<b>Prudence Plus</b> FR0007038710	LCL	• 5,4 % • 14,56 %	• Néant • Néant	0,15 %	1216,32 €

### FONDS ÉQUILIBRÉS

<b>AG2R Équilibre</b> FR0007057179	Ecofi Investissements	• -0,8 % • 14,41 %	• 4 % • Néant	0,6 %	151,52 €
<b>Federal Euro Équilibre</b> FR0000447906	Crédit mutual Arkea	• -2,64 % • 9,32 %	• 3 % • Néant	1,5 %	19,20 €
<b>Cogefi Équilibre</b> FR0000284607	Cogefi	• -2,82 % • 8,63 %	• 2 % • Néant	1,2 %	18,27 €

### FONDS DYNAMIQUES

<b>HSBC Mix Équilibre</b> FR0007003868	HSBC Global Asset Management France	• -5,84 % • 10,49 %	• 5 % • Néant	1,69 %	189,98 €
<b>Nord Europe Patrimoine</b> FR0000985897	UFG Investment Managers	• -9,76 % • 4,9 %	• 4,5 % • Néant	1,5 %	110,36 €
<b>HSBC Multimanager Expansion</b> FR0000977001	HSBC Global Asset Management France	• -10,45 % • 3,78 %	• 3 % • Néant	1,6 %	84,19 €

Merci de vous reporter également aux explications de la page 47 : « Pour comprendre nos tableaux. »