



Café de la Bourse

Un fonds diversifié peut-il remplacer un fonds en euros ?

Vous voyez le rendement de votre fonds en euros s'affaiblir d'année en année et cherchez une solution ? Un fonds diversifié prudent peut constituer une réponse à votre recherche de performance.

Sur les 5 dernières années, le rendement moyen des fonds en euros s'élève à 3,4%, mais seulement à 3,1% sur les deux dernières années. Cette baisse avérée incite les détenteurs de contrats d'assurance-vie à rechercher de nouvelles sources de performance.

Les fonds euro-diversifiés répondent à cette exigence, mais ils restent peu nombreux. Cette nouvelle génération de fonds en euros doit délivrer une performance supérieure grâce à une plus grande diversification des actifs en contrepartie d'un blocage variable des avoirs. Quant aux [fonds Euro Croissance](#) annoncés pour 2014, qui reposent sur le même principe, ils ne sont pas encore disponibles.

Dynamisez votre portefeuille

Déplacer une partie de vos avoirs d'un fonds en euros vers une unité de compte de type fonds diversifié prudent peut s'avérer bénéfique pour la performance de votre portefeuille. A condition, d'abord, de comprendre son fonctionnement. Un fonds diversifié prudent détient au moins 75% d'obligations d'Etat ou d'entreprises. Il n'est donc exposé à l'évolution des marchés actions qu'à hauteur de 25%. En conséquence, il ne peut profiter pleinement d'une hausse de ces derniers, mais subit moins violemment une éventuelle baisse qu'un fonds de type dynamique - 75% en actions. Bref, si le profil prudent est celui qui se rapproche le plus de la structure du fonds en euros, aucune garantie en capital n'est associée à un fonds diversifié. Le recours à l'option de gestion "[sécurisation des plus-values](#)" semble alors incontournable pour accumuler le surplus de performance annuel. Et n'oubliez pas un détail d'importance : vous pouvez revendre vos parts à tout moment.

Ensuite, un fonds diversifié prend la forme d'une unité de compte dans un contrat d'assurance-vie. Pour transférer une partie de vos avoirs d'un fonds en euros vers un tel support, vous devez nécessairement détenir un contrat multisupports. Si ce n'est pas encore le cas, vous pouvez transformer votre contrat monosupport en multisupports en conservant

l'antériorité fiscale grâce à l'amendement [Fourgous](#).

Enfin, vous devez étudier l'offre d'unités de compte de votre contrat pour choisir le fonds diversifié le mieux adapté à vos attentes. Les fonds diversifiés prudents, même s'ils sont réunis sous une appellation commune, peuvent présenter des profils risque-rendement assez différents. Sachez que la volatilité moyenne pour un tel produit est de 4,5%. Plus la volatilité du fonds sera supérieure à ce chiffre, plus les performances pourront être élevées, en contrepartie d'un risque lui aussi supérieur. C'est ce que révèle notre sélection de fonds.

Les niveaux de frais méritent aussi toute votre attention. La performance nette d'un fonds diffère souvent beaucoup de la performance brute !

Afin de faciliter votre recherche, Café du Patrimoine a réalisé une étude des fonds diversifiés prudents axés sur l'Europe sous l'angle de la performance sur 5 ans et des frais de gestion appliqués, au 9 juillet 2014. Nous avons sélectionné des produits dégagant une performance annualisée minimale de 5,4%. En effet, les frais de gestion moyens des fonds diversifiés prudents s'élèvent à 2% (avec de fortes disparités). Pour concurrencer les fonds en euros, dont le rendement annualisé de 3,4% sur 5 ans est exprimé en net, ils doivent donc réaliser une performance brute de $3,4\% + 2\% = 5,4\%$.

De notre étude ressortent les constats suivants :

Au 8 juillet 2014, Morningstar répertorie 202 fonds en allocation prudente Europe (en euros), contre 184 fonds en mai. Sur 1 an, la performance des 192 fonds affichant un score (10 fonds n'en affichent pas) s'échelonne de -8,66% à 16,74%. 146 fonds se situent au-dessus de 5,4%, soit près des trois quarts, là où ils ne représentaient qu'un peu plus de la moitié en mai dernier. La catégorie semble donc plus attractive que les fonds en euros au regard de leur performance moyenne.

Sur 3 ans, les performances annualisées des 159 fonds prudents bénéficiant d'un historique sur cette période varient entre -3,05% et 12,10%. 66 fonds se situent au-dessus de 5,4%.

Sur 5 ans, les chiffres des 134 fonds possédant un historique sur cette période vont de 0,34% à 16,37%. 52 fonds se situent au-dessus de 5,4%.

Sur 10 ans, la catégorie contient moins de fonds (83), un certain nombre ayant été créés depuis lors. Un unique fonds se situe au-dessus de 5,4%, Villiers Sérénité, de HSBC Global Asset Management, présent dans notre sélection. Les scores des autres produits sont compris entre -0,95% et 5,36%.

On le voit, les fonds diversifiés prudents ne rivalisent pas sur longue durée avec les fonds en euros. Néanmoins, sur plus courte période, ils peuvent avantageusement stimuler le rendement d'un contrat multisupports. Ils peuvent donc vous être utiles à moyen terme, notamment dans

l'attente d'un développement plus large des nouvelles offres de fonds en euros diversifiés. La possibilité de revendre vos parts à tout moment vous permettra de réagir rapidement en cas de retournement de tendance sur la Bourse.

Au 9 juillet 2014, un fonds Invesco fait son entrée en tête du classement et chasse le dernier, Arty, géré par Financière de l'Echiquier.

Voici notre liste des 5 meilleurs fonds diversifiés prudents, classés par ordre décroissant de performance sur 5 ans, au 9 juillet 2014 :

1/ Invesco Pan European High Income Fund A - C (LU0243957239)

Gestionnaire : Invesco Management
Performance annualisée sur 5 ans : 16,65%
Performance annualisée sur 3 ans : 11,99%
Frais courants annuels : 1,65%
Commission de surperformance : aucune
Volatilité annualisée sur 3 ans : 10,85%

2/ UFF Rendement Diversifié Maître (FR0007037833)

Gestionnaire : Aviva Investors France
Performance annualisée sur 5 ans : 9,78%
Performance annualisée sur 3 ans : 9,19%
Frais courants annuels : 0,52%
Commission de surperformance : aucune
Volatilité annualisée sur 3 ans : 7,23%

3/ Murano Diversifié Obligations CP (FR0010289793)

Gestionnaire : Lyxor International Asset Management
Performance annualisée sur 5 ans : 8,90%
Performance annualisée sur 3 ans : 7,71%
Frais courants annuels : 1,33%
Commission de surperformance : aucune
Volatilité annualisée sur 3 ans : 7,29%

4/ Alterna Plus (FR0010466128)

Gestionnaire : Actis Asset Management
Performance annualisée sur 5 ans : 8,31%
Performance annualisée sur 3 ans : 6,13%
Frais courants annuels : 1,21%
Commission de surperformance : 1,89%
Volatilité annualisée sur 3 ans : 7,83%

5/ Villiers Sérénité (FR0010717827)

Gestionnaire : HSBC Global Asset Management
Performance annualisée sur 5 ans : 8,16%
Performance annualisée sur 3 ans : 7,93%
Frais courants annuels : 0,20%
Commission de surperformance : aucune
Volatilité annualisée sur 3 ans : 5,27%

Les frais courants précisés dans le DICI de chaque fonds sont relatifs au dernier exercice en date. Ils sont susceptibles d'évoluer d'un exercice à l'autre.

Nous observons que le fonds Invesco qui arrive en tête du classement présente un niveau de volatilité largement supérieur à celui des fonds concurrents. Il affiche également le niveau de frais le plus élevé, mais n'applique pas de commission de surperformance. Alterna Plus possède lui un taux de frais courants inférieur, mais applique une commission de surperformance.

Les fonds UFF Rendement Diversifié et Villiers Sérénité se distinguent par des taux de frais très bas, pour un rapport rendement-risque attractif.

© Cafedelabourse.com

Les informations ci-dessus sont données à titre pédagogique. Elles ne constituent en aucun cas des recommandations d'investissement. Le lecteur se doit d'étudier les risques avant d'effectuer toute transaction. Il est seul responsable de ses décisions d'investissement.

Copyright © 2014 - Psycho Active Développement

Rédaction : Nadège Bénard

Tous droits réservés.

Aucune partie de ce pdf ne peut être reproduite sans la permission expresse de Psycho Active Développement.