Les fonds patrimoniaux tiennent leurs promesses

Ce qu'on écrivait en décembre 2014...

Les fonds en euros s'essoufflent, misez sur les fonds patrimoniaux

Dans le n° 1103 du *Particulier* de décembre 2014, nous vous présentions ces fonds comme une alternative crédible aux fonds en euros des contrats d'assurance vie, dont les rendements ne cessent de chuter.

« Prudemment investis sur les marchés financiers (ils détiennent rarement plus de 40 % d'actions), ils ont pour objectif de valoriser l'épargne de leurs clients de la manière la plus régulière possible, en amortissant, au maximum, les chocs. De quoi espérer de 4 à 6 % de rendement par an. Sans prise de risque excessive ! »

Entre-temps, les marchés boursiers ont connu des secousses importantes. L'occasion pour nous de vérifier comment ces fonds se sont comportés.

PAR AURÉLIEN FERRON

SHUTTERSTOCK

Ce qu'il s'est passé depuis

Ces fonds ont mieux résisté à la crise que le CAC 40

La Bourse a traversé une période de forte turbulence sur les marchés financiers. Contaminé par le krach du marché chinois de l'été 2015, le CAC 40 a perdu 18,7 % de sa valeur au plus fort de la crise, d'août 2015 à mi-février 2016. Or, la plupart des fonds patrimoniaux ont bien tenu le choc, perdant 3 à 4 fois moins que l'indice français.

Tenter d'échapper aux crises boursières est, en effet, l'un des défis majeurs des fonds patrimoniaux. Pour y parvenir, ils adoptent une gestion flexible. Dans l'idéal, ils anticipent en se repliant sur des actifs moins risqués, puis reviennent sur les marchés pour profiter des rebonds. Un exercice de haute voltige.

Leur potentiel de progression reste intact

Malgré la crise, tous les fonds de notre sélection (voir tableau ci-dessus) continuent de grimper au rythme de 4 à 6 % par an. Autre point commun : ils n'ont jamais subi de perte supérieure à 12,50 % au cours des 5 dernières années (période incluant la crise des dettes souveraines de l'été 2011), avec une volatilité – c'est-à-dire un degré de risque – inférieure à 8 %.

Certains des fonds que nous avions sélectionnés en 2014 ont, en revanche, déçu, comme Ethna-Aktiv, d'Ethenea, ou encore Carmignac Patrimoine (Carmignac Gestion), deux fonds pourtant emblématiques de cette catégorie. Carmignac Patrimoine a dévissé de 15 % au printemps 2015 et, même s'il reste performant sur une longue période (+ 4,34 % par an sur 5 ans), il s'avère plus risqué qu'attendu. ■

NOTRE SÉLECTION DE 10 FONDS PATRIMONIAUX

Nom du fonds Société de gestion (code d'achat)	Performance pendant la crise (1)	Gain moyen sur 5 ans (2)	Notre avis
Nordea 1 Stable Return Fund Nordea (LU0227384020)	- 0,25 %	+ 6,83 % par an	C'est le nouveau fonds patrimonial de référence (13 milliards d'euros d'actifs gérés !). Sa dernière année de baisse remonte à 2008 (- 9,74 %).
SLF Defensive Swiss Life AM (FR0010308825)	- 4,28 %	+ 6,73 % par an	Ce fonds fait partie de ceux qui ont le mieux traversé la crise des dettes souveraines de 2011. L'année 2015 a été plus difficile (- 0,85 %).
CPR Croissance Prudente CPR AM (FR0010097667)	- 3,64 %	+ 5,20 % par an	Investi à 30 % au maximum en actions, il est l'un des moins risqués de notre sélection. Il n'a jamais déçu ces 8 dernières années.
Eurose DNCA Finance (FR0007051040)	- 7,67 %	+ 4,41 % par an	Privilégiant l'Europe, ce fonds, accessible dans plus de 200 contrats d'assurance vie, reste incontournable, malgré sa baisse récente.
UBS Opportunités Monde 50 UBS AM France (FR0010172437)	- 4,68 %	+ 4,33 % par an	Une grande marge de manœuvre est laissée aux gérants, qui peuvent investir sur tous types d'actifs partout dans le monde. Un pari payant.
GF Fidélité Generali Investments Europe (FR0010113894)	- 5,02 %	+ 4,26 % par an	Ce fonds fait partie des moins risqués de notre sélection, avec des pertes inférieures à 5 % en 2008 comme en 2011, années de crise.
Épargne Patrimoine Haas Gestion (FR0010487512)	- 6,98 %	+ 4,05 % par an	Même si cela commence à dater, le fonds avait beaucoup souffert en 2008 (- 16,09 %), mais il s'est très bien repris depuis.
Sycomore Allocation Patrimoine Sycomore AM (FR0007078589)	- 5,92 %	+ 3,99 % par an	Ce fonds a démontré, dans le passé, sa capacité à ne subir que de 20 à 35 % des baisses des marchés actions.
Stamina Patrimoine Stamina AM (FR0000444002)	- 7,86 %	+ 3,84 % par an	Offensif, ce fonds peut détenir jusqu'à 60 % d'actions, partout dans le monde. Il a ainsi tendance à souffrir lors des crises (- 18,52 % en 2008).
Gutenberg Patrimoine Gutenberg Finance (FR0010357509)	- 5,31 %	+ 3,73 % par an	De taille modeste, ce fonds, centré sur les obligations et actions européennes, a très bien négocié la crise chinoise (+ 9,73 % en 2015).

Performances arrêtées au 31.5.16 (avant frais de gestion du contrat s'il est logé dans une assurance vie). Source : Quantalys. (1) Du 1.8.15 au 15.2.16. (2) Du 1.6.11 au 31.5.16.

Et demain ?

Pour limiter les risques, diversifiez les fonds dans votre assurance vie

- **Nous restons convaincus que les fonds patrimoniaux demeurent un excellent complément** aux fonds en euros pour doper votre assurance vie, sans risque.
- **Le marché des actions ne s'est pas encore apaisé.** Même s'ils résistent correctement aux turbulences des marchés en ne subissant qu'un tiers des replis, ces fonds ne conviennent pas aux épargnants en quête de régularité et de sécurité absolue.
- **Pour minimiser les risques,** il est recommandé de panacher ses investissements dans plusieurs de ces fonds et de les conserver au moins 3 ans. Tous ceux mentionnés ci-dessus sont disponibles dans plusieurs dizaines d'assurances vie, notamment les contrats en ligne et ceux distribués par les conseillers en gestion de patrimoine.