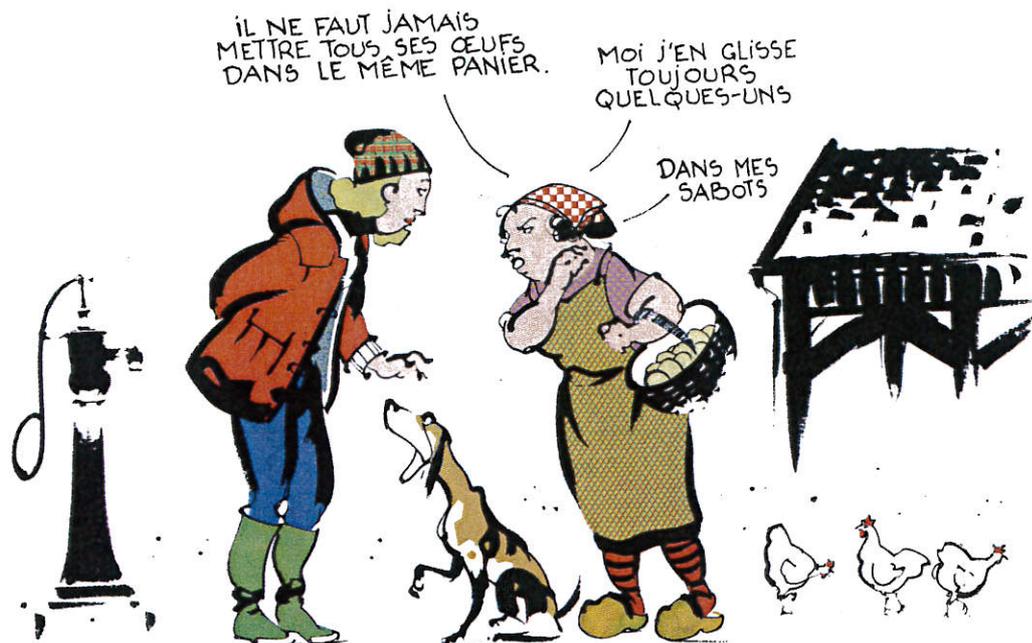


La gestion pilotée, une alterr

EN MATIÈRE D'ASSURANCE-VIE MÉDITEZ CET ADAGE POPULAIRE.



Assurance-vie. Depuis quelques années, il est possible de confier la gestion de son épargne à des professionnels. Les premiers résultats se révèlent probants.

PAR ÉRIC LEROUX

A l'heure où la diversification s'impose pour tenter de gagner de l'argent avec son assurance-vie, la gestion pilotée permet de déléguer à un professionnel la répartition de l'épargne entre les divers supports du contrat, à charge pour lui de la faire évoluer en fonction de ses anticipations. Grâce à l'existence de plusieurs niveaux de risque, elle s'adapte aux attentes de l'épargnant. La plupart des contrats

qui proposent cette gestion disposent au minimum de trois ou quatre profils de gestion différents; dans de nombreux contrats Internet, jusqu'à dix niveaux progressifs sont parfois disponibles, permettant d'affiner au plus près le niveau de risque (l'exposition aux actions, principalement) et le profil de l'épargnant.

S'il fallait en rester aux résultats enregistrés l'an dernier par ces gestions, il faudrait leur tourner le dos; en effet, nombre d'entre elles ont

Des performances contrastées

Distributeur	Nom du contrat (assureur)	Frais sur versement minimal en gestion pilotée	Performances (nettes de tous frais)					
			Profil prudent		Profil équilibré		Profil dynamique	
			2018	1 ^{er} sem. 2019	2018	1 ^{er} sem. 2019	2018	1 ^{er} sem. 2019
Altaprofits	Digital Vie (Suravenir)	0% / 300 €	-5,34%	+7,49%	-8,72%	+9,96%	-10,84%	+10,92%
Assurancevie.com	Puissance Avenir (Suravenir)	0% / 100 €	-0,64%	+3,88%	-1,79%	+5,19%	-3,71%	+7,40%
Axa*	Arpèges (Axa)	4,85% / 30 000 €	-2,74%	+4,35%	-4,68%	+6,59%	-7,20%	+9,18%
Placement-direct.fr	Darjeeling (Swiss Life)	0% / 5 000 €	-2,81%	+3,85%	-7,35%	+7,42%	-13,16%	+12,50%
Yomoni	Yomoni Vie (Suravenir)	0% / 1000 €	+0,30%	+3,10%	-6,60%	+6,60%	-10,20%	+12,60%

* Performance calculée avec un rendement de 0% sur le fonds en euros. Les performances réelles seront donc supérieures.

ative judiciaire

Les actions américaines en tête

Typologie de fonds	Performances depuis le 1 ^{er} janvier	Performances sur deux ans
Obligations euros	+ 4,79 %	+ 3,33 %
Obligations internationales	+ 8,01 %	+ 6,19 %
Obligations convertibles	+ 6,66 %	- 2,15 %
Actions euros	+ 18,53 %	- 2,21 %
Actions américaines	+ 24,06 %	+ 18,02 %
Actions chinoises	+ 19,33 %	+ 0,46 %
Actions japonaises	+ 20,45 %	+ 13,07 %
Actions émergentes	+ 13,25 %	- 1,49 %

affiché des pertes, y compris parfois sur des profils qualifiés de «*prudents*». L'année 2018 a cependant été marquée par un phénomène assez rare : tous les marchés mondiaux ont été baissiers. Mais ces résultats sont instructifs, car ils permettent de mesurer le niveau de perte possible sur ces différentes gestions et de mieux saisir ce que l'assureur entend lorsqu'il qualifie une gestion de «*prudente*», «*équilibrée*» ou «*dynamique*».

Cette méforme n'a été en outre que passagère : «*Dès les premiers mois de 2019, la plupart des pertes ont été récupérées avec la reprise des marchés*», note Sébastien d'Ornano, dirigeant de Yomoni. Grâce à cela, la majorité de ces gestions affichent des résultats flatteurs au cours du premier semestre – le bond est d'autant plus fort que la baisse de l'an dernier avait été prononcée.

Les résultats à long terme sont cependant difficiles à juger puisque la plupart des assureurs ont lancé ces concepts durant les deux ou trois dernières années. Parmi les

plus anciens, le courtier en ligne Altaprofits, qui confie le pilotage à Lazard Frères Gestion. Son profil le moins risqué a progressé modestement de 32 % depuis son lancement, en 2006, soit un rendement moyen de 2,32 % net de frais, qui paraît aujourd'hui attractif par rapport à un fonds en euros, à condition d'accepter un risque moyen de perte de 2,7 %. A l'autre bout de la chaîne, le plus dynamique a gagné 66 %, soit l'équivalent de 7 % par an, avec un risque moyen de perte de 7,6 %. «*Ces portefeuilles sont construits pour réduire le risque de perte sur des durées définies, plus ou moins longues selon le niveau d'exposition aux actions*», précise Hervé Tisserand, cofondateur d'Altaprofits. A condition de bien choisir un profil de risque correspondant à la durée de votre investissement, il est donc possible de dormir sur vos deux oreilles tout en faisant fructifier votre argent dans de meilleures conditions qu'avec des placements que l'on disait sans risque ■

La plupart affichent des résultats flatteurs au cours du premier semestre 2019 – le bond est d'autant plus fort que la baisse de l'an dernier avait été prononcée.