

Les ETF DES FONDS POUR INVESTIR EN BOURSE À FRAIS RÉDUITS

De plus en plus de contrats d'assurance vie proposent des ETF (Exchange Traded Funds) aussi appelés trackers. Ce sont des fonds indiciels cotés qui répliquent en permanence l'évolution d'indices boursiers (voir le n° 1175 du *Particulier*, p. 38). Leur principal atout : être beaucoup moins chargés en frais que les supports classiques. S'il est courant de payer de 1,50 à 2,50 % de frais de gestion annuels pour les fonds ayant une gestion active (frais invisibles, car directement déduits de la valeur liquidative du fonds), la facture dépasse rarement 0,30 % pour ces ETF à gestion passive. À long terme, la différence est très significative, d'autant que ces frais viennent en plus de ceux prélevés par le

contrat (frais sur versement et frais de gestion annuels). Sans oublier que pour pallier la faiblesse, voire l'absence, de commission perçue sur ces fonds bon marché, de nombreux contrats ajoutent des frais de 0,10 % à l'achat et à la vente d'un ETF en assurance vie.

PERFORMANTS SUR LE LONG TERME

Les ETF présentent un autre avantage : à long terme, ils offrent de meilleures performances que les fonds à gestion active, qui ne sont guère nombreux à parvenir à dépasser les indices boursiers plusieurs années consécutives. « Si peu de gérants arrivent à battre les indices à long terme, on voit chaque année certains d'entre eux surpasser ces niveaux », relativise Jean-Paul Raymond, dirigeant de Quantalys. Une sélection judicieuse des gérants, revue régulièrement en fonction des phases de marché, permet donc d'espérer de bons résultats, à condition d'identifier les plus performants chaque année.

C'est principalement dans les contrats internet que vous disposerez d'un vaste choix d'ETF, même si plusieurs contrats grand public en proposent. Reste une difficulté : s'y retrouver parmi les nombreux indices. Mieux vaut opter pour les généralistes, le MSCI World, représentatif des actions mondiales (+15,90 % l'an dernier) ou l'EuroStoxx 50, pour les valeurs européennes (-5,10 % l'an dernier). É. L. ©

5 contrats proposant des ETF

Nom du contrat Distributeur (assureur)	Versement minimal	Frais d'entrée (de gestion ⁽¹⁾)	Nombre d'ETF ⁽²⁾
Croissance Avenir Epargnissimo (Suravenir)	100 €	0 % (0,60 %/an)	113
Darjeeling Placement-direct.fr (SwissLife)	100 €	0 % (0,60 %/an)	62
Digital Vie Altaprofits (Suravenir)	100 €	0 % (0,60 %/an)	74
Linxea Avenir Linxea (Suravenir)	100 €	0 % (0,60 %/an)	83
Puissance Sélection Assurancevie.com (Generali)	1 000 €	0 % (0,60 %/an)	92

(1) Sur les unités de compte, hors SCPI. (2) Des frais supplémentaires s'ajoutent à l'achat et à la vente d'ETF (0,10 % du montant), sauf dans le contrat Darjeeling.