



Faire le tri dans les fonds de sa banque

Un client sur trois souscrit aujourd'hui les fonds proposés par sa banque. Ce ne sont souvent pas les plus performants du marché, mais certains tirent amplement leur épingle du jeu.

Connaissez-vous le fonds Indépendance et Expansion? Non? Cette sicav de la société de gestion indépendante Stanwahr a pourtant de quoi faire rêver les investisseurs : elle a plus que triplé la mise en cinq ans, avec une performance de 252%! Idem pour ID France Smidcaps, de Twenty First Capital, qui affiche +227% sur la même période, ou Pluvalca Initiatives PME, de Financière Arbelvel (+214%). Mais à moins d'être un adepte des pages boursières des journaux financiers ou des sites spécialisés, il y a peu de chance que vous les souscriviez un jour : il existe en effet plus de 10000 fonds disponibles en France et bon nombre d'entre eux sont gérés par des sociétés indépendantes, peu connues du grand public.

Politique bancaire

Il y a peu de chance aussi que votre conseiller bancaire les connaisse, les établissements incitant fortement leurs troupes commerciales à orienter leurs clients vers les fonds maisons. « Les banques ne proposent pas spontanément ces fonds », explique Jean-Paul Raymond, directeur du développement de Quantalys, société spécialisée dans la

notation des fonds. Et surtout, elles s'ingénient à facturer des frais d'entrée élevés, voire dissuasifs, de 4 à 5%, car ces produits ne font pas partie de leur gamme. Les grandes banques préfèrent en effet mettre en avant leurs propres fonds, ou plutôt ceux gérés par leurs filiales de gestion comme BNP Paribas AM, la Banque postale AM (LBPAM) ou encore Amundi pour le Crédit agricole. Pas étonnant qu'environ un client bancaire sur trois finisse par souscrire le fonds proposé par son banquier! Faut-il pour autant les

rejeter en bloc? Surtout pas : certains fonds sont bien gérés, ou investissent dans des secteurs d'avenir. Le tout est de bien comprendre ce qu'on vous propose afin de sélectionner le bon fonds, en amont.

Filiales performantes

Et là, première surprise : certains fonds gérés par les grands groupes bancaires sont assez performants. C'est le cas, par exemple, de BNPP LI Classic USA CAP, qui a gagné plus de 118% sur cinq ans, de SG Actions Luxe C (69,4%), ou d'Amundi Valeurs Durables P C/D, disponible au Crédit agricole (57,9%). Il faut d'autant plus se pencher sur les fonds proposés que certaines banques distribuent aussi des sicav ou des FCP gérés par des petites sociétés indépendantes dont elles sont souvent actionnaires. La Banque populaire et la Caisse d'épargne proposent ainsi DNCA Value Europe C, dont les performances sur cinq ans dépassent 55%, et Dorval Convictions R (44,5%).

Guillaume Eyssette, conseiller de gestion en patrimoine de Gefinéo.

« Demandez à votre banque le résultat du fonds sur dix ans »



« Le choix du fonds dépend du terme envisagé. Si la somme à placer peut être immobilisée trois à cinq ans, il faut s'orienter vers des fonds dits patrimoniaux. Si elle peut l'être pendant dix ans ou plus, on peut miser sur un placement plus risqué

L'investisseur doit demander à sa banque l'historique du fonds sur dix ans, de façon à voir comment il s'est comporté dans les périodes difficiles de 2008 et 2011. Pour allier sécurité et performance, je conseille le fonds actions Moneta Multi Caps C basé

sur des actions françaises, qui obtient un rendement de 11,8% par an sur cinq ans. Si l'investisseur est prêt à prendre davantage de risques, il peut acheter Sextant Grand Large A, qui enregistre une performance annualisée de 8,2% sur cinq ans. » ■



Notre sélection de fonds

NOM (CODE ISIN) BANQUE	COURS* (en euros)	PERFORMANCE*		COMMENTAIRE
		SUR 1 AN	SUR 5 ANS	
BNPP L1 USA Classic USD CAP (LU1303481904) BNP Paribas	124,73 ⁽¹⁾	12,3%	118,3%	Un fonds géographique classique centré sur les Etats-Unis, qui a bénéficié de la surperformance des marchés US. Risque : 5 sur 7. BNPP Convictions est plus diversifié.
Etoile Valeurs Moyennes C (FR0010148346) Crédit du Nord	30,34	8,1%	115,4%	Performance supérieure au marché grâce à la bonne tenue des petites et moyennes capitalisations ces dernières années. Avec le risque d'un contrecoup plus élevé en cas de baisse du marché général. Risque : 5 sur 7.
Centifolla C (FR0007076930) Banque populaire-Caisse d'épargne	383,24	2%	69,8%	Fonds en actions investi en grande partie sur la zone euro dans l'industrie et la technologie. Risque : 6 sur 7.
Tocqueville Value Europe P (FR0010547067) Banque postale	236,99	0,6%	59,9%	Un fonds plutôt bien équilibré et qui fait ses preuves sur le long terme. Son orientation 100% actions européennes lui vaut cependant un indice de risque de 5 sur 7.
Amundi Valeurs Durables P C/D (FR0000991424) Crédit agricole	217,53	4,3%	57,9%	Investi à hauteur de 67,09% dans la zone euro, essentiellement dans l'industrie et dans les services publics. Risque : 5 sur 7.
LCL Investissement Equilibre C/D (FR0010833715) LCL	152,43	1,1%	29%	Fonds essentiellement investi dans la zone euro et de façon équilibrée entre les services financiers, la technologie, l'industrie. Risque : 4 sur 7.
Flexigestion Patrimoine (FR0010259424) Crédit mutuel-CIC	31,09	3,5%	24%	Fonds diversifié qui peut contenir jusqu'à 70% d'actions. Il peut aussi réduire son exposition en cas de retournement des marchés, d'où son indice de risque modéré : 4 sur 7.
LCL Flexible PC (FR0007468830) Société générale	1747,25	0,1%	17,9%	Ce fonds n'est pas investi en permanence en actions et peut moduler son exposition pour diminuer son risque, d'où un indice de risque de seulement 3 sur 7.

* Cours et performances arrêtés au 07-06-2018. (1) En dollars.

SOURCE : MORNINGSTAR

Une fois la performance vérifiée, il faut se poser la question de la prise de risque. Les fonds comportent en effet une « note » allant de 1 à 7 : plus le chiffre se rapproche de 7, plus le risque est élevé. Avant de souscrire, « le conseiller doit bien faire préciser au client quels objectifs il poursuit et les risques qu'il est prêt à prendre », rappelle Caroline Viguier, responsable développement marketing épargne de LCL. Pour leurs clients qui souhaitent obtenir des performances correctes sans pour autant négliger la sécurité de leur capital investi, les banques proposent aussi des fonds patrimoniaux, c'est-à-dire capables de sortir du marché actions lorsque les marchés dévissent, ce qui leur permet alors de limiter leurs pertes. Flexigestion Patrimoine, du Crédit mutuel-CIC, et LCL Investissement Equilibre C/D en font partie.

Frais d'entrée à négocier

Une fois le fonds choisi, il faut négocier les droits d'entrée afin qu'ils soient le plus possible proches de

zéro : « Il en va de la performance de l'investissement, il faut donc y être très attentif », avertit Jean-Paul Raymond. Un contrat d'assurance-vie d'une banque offrira ainsi des frais d'entrée réduits, alors qu'un autre contrat de la même banque prélèvera des frais élevés sur le

même fonds. Dans ce cas, tout est affaire de négociation. Plus les avoirs dans la banque seront importants, plus il est possible d'obtenir un rabais !

Valeurs extra-financières

Enfin, pour ceux qui souhaitent concilier performance et valeurs extra-financières, il est possible d'opter pour un fonds Investissement socialement responsable (ISR) : sa gestion tiendra compte d'enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance. « Face à la croissance de la population mondiale, l'eau et sa gestion sont devenus des enjeux majeurs pour la planète, cite Yaël Mayer, responsable commerciale chez BNP Paribas AM. C'est pourquoi nous avons lancé le fonds BNP Paribas Aqua Classic. » A la clef pour ce fonds, une performance de 82,6% sur cinq ans. Si la demande pour ces fonds ISR n'est pas encore très développée, elle progresse, et leurs résultats ne sont pas inférieurs à ceux des fonds classiques. **Nathalie Coulaud**

A NE PAS FAIRE**Négliger les frais de gestion**

Les frais ne se limitent pas aux seuls droits d'entrée, dont le montant, qui peut varier de 0 à 5% de la somme investie, peut avoir un impact significatif sur la performance. Attention aussi aux frais de gestion qui accompagnent la souscription du fonds.

A FAIRE**Lire attentivement les prospectus**

Avant d'investir, renseignez-vous sur les caractéristiques des fonds sur les sites de Morningstar et de Quantalys. Procurez-vous leurs fiches d'informations auprès de l'AMF, qui indique quelle stratégie d'investissement sera conduite, et vérifiez leur note de risque, classée de 1 à 7.