

Santé
Quelle mutuelle
pour votre enfant
étudiant ? p. 68

**RÉSIDENCE
SECONDAIRE**
4 PISTES POUR LA
RENTABILISER p. 62



**Internet, TV et
téléphone** Trouvez
l'offre qui vous
convient p. 74

n° 1076

Le Particulier

Toute l'information juridique et pratique pour agir

**NOUVELLE
FORMULE**

Après la réforme

**Donnez plus
à vos enfants,
moins au fisc**

p. 30



PRIX DU GAZ

Le gouvernement
limite la hausse à 2 %

p. 8

IMPÔTS

**COMBIEN
PAIEREZ-VOUS
EN PLUS ? p. 38**



M 02264 - 1076 S - F : 3,90 € - RD

Andorre 3,90 €, TOM 950 xpf, DOM A 5,80 €,
Madagascar 4 €, Zone CFA 2300

Septembre
2012

14 contrats clés en main pour plus de performance

L'assurance vie est une enveloppe particulièrement adaptée aux investisseurs souhaitant revenir en Bourse. Même s'il convient de rester prudent, voici un choix de portefeuilles types pour **dynamiser votre contrat**.

Pas moins de 2,3 millions d'actionnaires ont déserté la Bourse entre fin 2008 et début 2012, selon un récent baromètre TNS Sofres. Et seuls 10 % des investisseurs se disent prêts à racheter des actions dans la conjoncture actuelle. Ce désintérêt massif est compréhensible. Le CAC 40, l'indice phare de la Bourse de Paris, plombé par le sort de la Grèce et l'avenir incertain de la zone euro, reste à moins de 3500 points, soit son niveau de la fin des années 1990.

Pourtant, appréhender les marchés financiers en scrutant la seule évolution du CAC 40 est trompeur. Si l'indice a perdu 2 % lors des 3 dernières années (au 9.8.2012), ce n'est pas le cas de la Bourse de Londres qui a grimpé de 24 % sur cette même période, ni de celles de Francfort (+ 28 %) ou de New York (+ 41 %). Et si les actions des 40 plus grandes entreprises cotées à Paris (regroupées dans l'indice CAC 40) ont subi de sévères déconvenues, les titres des sociétés de taille moyenne ont progressé (+ 18 % sur 3 ans pour le CAC Mid 60) de même que ceux d'entreprises dont l'activité relève des secteurs de la santé (+ 45 %) ou des biens de consommation (+ 58 %). À l'échelle mondiale, tout ne va pas non plus si mal. Le récent recul du prix des matières premières et le redémarrage de l'économie américaine sont des facteurs favorables à la croissance mondiale, de même que le développement des pays émer-

gents où la situation économique est souvent plus saine que dans les pays développés, avec moins de dettes et de déficits.

Profitez de la bonne santé des marchés en dehors de l'Europe

« Placer de 10 à 20 % de son épargne sur les marchés financiers a du sens aujourd'hui, estime Édouard Petitdidier, cofondateur de la société de conseil en gestion privée Allure Finance. Mais il ne faut pas craindre d'investir ailleurs qu'en Europe. »

C'est justement ce que nous vous proposons dans ce dossier. Nous avons demandé à Quantalys, société spécialisée dans l'analyse et la construction de portefeuilles d'OPCVM (organismes de placements collectifs en valeurs mobilières), d'élaborer des solutions clés en main pour 14 contrats d'assurance vie à partir des unités de compte (des OPCVM) qu'ils proposent. Les OPCVM restant, de fait, le moyen le plus simple d'accéder aux marchés financiers partout dans le monde. Quant à l'assurance vie, elle

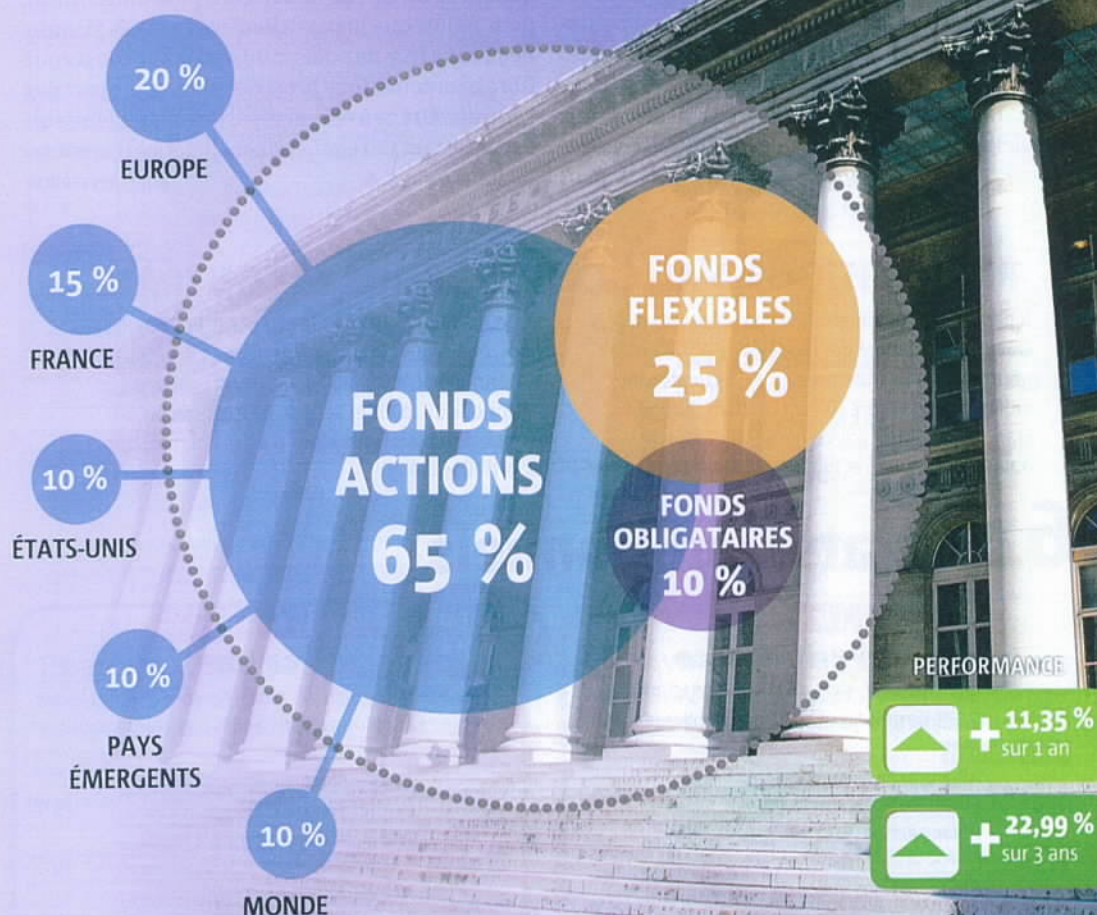
constitue une enveloppe fiscale de choix pour investir en Bourse. Après 8 ans de détention, les gains ne sont taxés qu'au taux de 7,5 %, une fois appliqué un abattement de 4600 € (9200 € pour un couple).

Les portefeuilles des pages suivantes reproduisent, pour chacun des 14 contrats d'assurance vie, l'allocation type présentée page ci-contre. Tous sont exposés à hauteur de 35 % en actions fran-

Investir partout dans le monde permet de doper les performances en diminuant les risques

La répartition idéale

Nous avons demandé à la société Quantalys (quantalys.com), spécialisée dans l'analyse et l'élaboration de portefeuilles boursiers, de réaliser la meilleure répartition possible entre différents types de fonds pour obtenir la performance la plus élevée à moindre risque. D'après ses calculs, cette allocation a 95 % de chances d'afficher, au bout de 8 ans, une évolution comprise entre -14 et +204 % avec, dans 5 % des cas, la probabilité de grimper ou de chuter davantage.



çaises ou européennes, de 30 % en actions d'autres pays et de 10 % en obligations d'États ou d'entreprises. Le solde, soit 25 %, est investi dans des fonds flexibles, (dits aussi à « carte blanche » ou « fonds réactifs ») qui laissent toute liberté à leurs gérants d'investir où bon leur semble pour obtenir les meilleurs résultats possibles (voir le n° 1067 du *Particulier*; p. 28). Cette combinaison vise la performance la plus élevée pour le risque le plus modéré possible.

Notez que de nombreux contrats, réputés pour la qualité de la gestion de leur fonds en euros (Arep Multisupport du Conservateur, Compte Afer ou RES Multisupport de la MACSF...), n'ont pas d'offre

de fonds assez étoffée pour vous permettre de constituer un portefeuille diversifié. Il en va de même de la plupart des contrats bancaires (Vivaccio de la Banque postale, Lionvie Vert Equateur de LCL...). C'est pourquoi nous ne proposons de modèle d'allocation que pour 6 contrats classiques, accessibles pour une mise initiale inférieure à 10 000 €. En revanche, les contrats internet, qui offrent parfois des centaines d'unités de compte, sont très adaptés à la diversification (voir le n° 1063 du *Particulier*; p. 34). Ainsi, notre allocation type mise en œuvre dans le contrat MonFinancier Liberté Vie (530 fonds de 90 sociétés de gestion différentes) aurait permis

Yves Demoyelle - Illustration: Art Presse

...

d'enregistrer un gain de 47 % sur les 3 dernières années, contre + 22 % pour le contrat de la banque HSBC (74 fonds, gérés par la banque elle-même).

Des techniques pour limiter davantage les risques

Si vous souhaitez investir en Bourse en limitant les risques, vous pouvez n'allouer qu'une petite part de votre contrat en actifs risqués, le solde restant placé sur le fonds en euros. Benoît Gommard, directeur général de Cortal Consors, a fait ses calculs. « Si l'on ne place que 10 % de son contrat en actifs risqués, en supposant que ceux-ci perdent

50 % de leur valeur en 2 ans, les intérêts perçus sur le fonds en euros dans lequel est investi 90 % du contrat permettent de ne pas perdre d'argent », rappelle-t-il. On peut aussi utiliser des versements programmés de quelques dizaines ou centaines d'euros par mois pour investir progressivement sur les marchés et s'assurer de ne pas acheter au plus haut. Enfin, pour éviter que la part allouée aux actifs risqués ne prenne trop de poids, utilisez l'option de rééquilibrage automatique proposée dans la plupart des contrats. Grâce à elle, la répartition prédéfinie au départ est revue régulièrement, tous les trimestres ou tous les ans. ●

AURÉLIEN FERRON

PROPOSITIONS D'ALLOCATIONS POUR 14 CONTRATS

À partir de la combinaison idéale présentée p. 43, Quantalys a élaboré des modèles de portefeuilles pour 14 contrats d'assurance vie. Les fonds sont indiqués dans l'ordre suivant : actions Europe, France, États-Unis, pays émergents et monde, obligations monde et fonds flexibles. Il peut y avoir

plusieurs fonds pour chaque catégorie. Pour chaque fonds, nous vous indiquons la note, de 1 à 5 étoiles (★), attribuée par Quantalys. Ces notes évaluent l'historique du fonds et sa capacité à résister en période de baisse. Nous avons précisé nos meilleurs choix d'allocations.

6 contrats traditionnels

ALLIANZ

Ideavie Performance

• Investissement minimal : 7500 € • Nombre d'UC : 38 • Frais d'entrée : 4,50 %, de gestion : 0,99 % / an, d'arbitrage : 1 %*

Fonds actions

★★★★★	Allianz Actions Aequitas Allianz GI FR0000975880	25 %
★★★★★	Allianz Actions Euro Midcap Allianz GI FR0000449464	10 %
★★★★★	Allianz Actions Indice US Allianz GI FR0000449423	10 %
★★★★★	Allianz Actions Emergentes Allianz GI FR0007492749	10 %
★★★★★	Allianz Actions Internationales Allianz GI FR0000449472	10 %

Fonds obligataires

★★★★★	Allianz Euro Obligations Crédit ISR Allianz GI FR0000449456	10 %
-------	--	------

Fonds flexibles

★★★★★	Allianz Multi Rendement Réel Allianz GI FR0000992349	25 %
-------	---	------

PERFORMANCE



* Un arbitrage gratuit par an.

AXA

Excelium

• Investissement minimal : 750 € • Nombre d'UC : 31 • Frais d'entrée : 4,85 %, de gestion : 0,96 % / an, d'arbitrage : 1 %*

Fonds actions

★★★★★	Axa Europe Actions Axa IM FR0000170250	25 %
★★★★★	Axa France Opportunités Axa IM FR0000447864	10 %
Non noté	Axa WF American Growth Axa IM LU0361788507	10 %
★★★★★	Axa WF Emerging Markets Talents Axa IM LU0227146197	10 %
★★★★★	Axa Sélection Stars Axa IM FR0010188334	10 %

Fonds obligataires

★★★★★	Templeton Global Total Return Franklin Templeton LU0260870661	10 %
-------	--	------

Fonds flexibles

★★★★★	Axa Optimal Income Axa IM FR0010188342	25 %
-------	---	------

PERFORMANCE



* Avec un minimum de 30 €

Les performances sont arrêtées au 6.8.2012. Pour les fonds trop récents, est retenue la performance moyenne de leur catégorie. UC : unités de compte.