

[ajouter aux favoris](#)**finances**Finances[simulateurs](#)

Les articles Retraite - épargne

Fonds garantis : le chant des sirènes

31/10/2001

Les fonds garantis se vendaient déjà comme des petits pains : les turbulences actuelles ne font que les rendre plus attractifs. Pourtant, malgré les apparences, ce type de placement n'est pas très intéressant. Analyse.

Des arguments séduisants... Profiter de la hausse des marchés boursiers sans en supporter les risques : la formule a de quoi séduire. Si l'on se réfère aux montants que drainent certains de ces "produits miracles" - environ 230 milliards de francs placés au 30/9/2001, soit 35 milliards d'euros - plus d'un investisseur a déjà succombé au charme peu discret des fonds garantis ou assimilés. Malheureusement, dans le monde des placements comme ailleurs, on ne peut pas avoir le beurre et l'argent du beurre. Les gestionnaires de fonds qui vous proposent la sécurité, c'est-à-dire une garantie de remboursement de votre mise, ne peuvent le faire qu'au détriment du rendement. Est-ce à dire qu'il n'est pas possible d'obtenir un rendement élevé avec ce genre de placement ? Non. Mais la probabilité d'obtenir un rendement alléchant - celui que les dépliants publicitaires mettent en avant - est faible, très faible même dans certains cas. Pour vous en persuader, nous avons calculé les rendements possibles de deux fonds récemment commercialisés. Nos résultats n'ont rien d'arbitraire : ils résultent d'une méthode très précise fondée sur un calcul de probabilité. Certes, rien ne peut nous permettre d'affirmer qu'une probabilité même faible ne se concrétisera pas. Mais le bon sens doit vous inciter à préférer les scénarios aux probabilités les plus fortes plutôt que de céder au chant des sirènes. La lumière des chiffres Doubl'O Monde (Caisses d'Épargne), «le FCP haute performance pour doubler votre capital en toute sérénité (...) quelle que soit l'évolution du panier d'actions, Doubl'O Monde vous garantit la meilleure rémunération entre le doublement de votre capital et 100% des douze valeurs sélectionnées...». Le Fonds garanti Barclays Swing PEA (Barclays) est également très optimiste «Gagnez à la hausse comme à la baisse ! Quelle que soit l'évolution des marchés financiers (...) valorisez votre investissement tout en préservant votre capital (...)». Seule la variation (en valeur absolue) d'un panier de 16 actions internationales est prise en compte pour la détermination de la performance annuelle». Au delà d'un jargon difficile à décrypter pour l'investisseur lambda, le discours est clair : vous serez gagnant quoiqu'il arrive ! Malheureusement, selon nos calculs, les probabilités d'obtenir un rendement annuel net (1) inférieur à 0,5% par an avec Doubl'O Monde sont d'environ 76 %, elles sont d'environ 5 % pour un rendement de 0,5 à 2 %, d'environ 4 % pour un rendement de 2 à 4 %, d'environ 3 % pour des rendements de 4 à 6%, de 6 à 8%, de 8 à 12% et d'environ 6% pour un rendement supérieur à 10%. Pour Barclays Swing PEA, les probabilités sont d'environ 3 % d'obtenir un rendement annuel net inférieur à 0,5% par an, d'environ 52 % d'obtenir un rendement de 0,5 à 2 %, d'environ 42 % d'obtenir un rendement 2 à 4 %... mais seulement d'environ 2% d'obtenir un rendement de 4 à 6% et de 1% d'obtenir un rendement de 6 à 8 %, aucune chance d'obtenir un rendement supérieur... (1) Rendement annuel compte tenu des divers frais d'entrée et de sortie ou légèrement négatif en cas de remboursement du capital initial, les frais et taxes n'étant pas récupérés. Que retenir ? Les fonds garantis (et leurs variantes) assortis d'une garantie de remboursement du capital sont d'abord et avant tout un succès marketing formidable. Malheureusement, ils n'apportent, la plupart du temps, qu'une réponse imparfaite aux besoins de l'investisseur. Ils rencontrent certes de façon évidente le besoin de sécurité, mais le font au détriment du rendement en réussissant le tour de force de donner l'impression qu'il n'en est rien. Notre conseil est bref : à consommer avec modération et extrême sélectivité. Pour ceux qui veulent en savoir plus sur notre méthode de calcul ou consulter régulièrement nos analyses sur les nouveaux fonds garantis, rendez-vous à la rubrique « toutes les news » de www.tpv-placements.com.

[Imprimer](#)


© Testé pour vous

Calendrier fiscal

15/09 - Paiement du solde de l'impôt sur le revenu

15/10 - Paiement des impôts

sur mobile Orange



Envie d'être au top de l'info boursière ?

Retrouvez les conseils et recommandations du jour.

en savoir plus

Outils

[Rendement de placements](#)

[Estimez votre effort](#)

[d'épargne](#)

[Calculez le montant de votre retraite](#)

[Déterminez la performance](#)

[de vos placements](#)

[Calculez le montant de votre](#)

[futur capital](#)

[Affiner les performances de](#)

[vos portefeuilles](#)

Forums

Patrimoine

[Immobilier, banque, retraite, plan d'épargne... beaucoup d'entre nous ont diversifié leur portefeuille, venez en parler ici !>>](#)

A découvrir aussi
Business
 Toute l'actualité professionnelle>>
Actualités
 Toute l'actualité 24 heures

Les articles Retraite - épargne

[Votre PEP à 100% en fonds boursiers, une bonne idée ? \(23/08/2007\)](#)

[N'oubliez pas votre PEP ! \(09/08/2007\)](#)

[Une nouvelle version du fonds Drakkar de LCL \(02/08/2007\)](#)

[Danser la Rumba avec un placement en Bourse \(19/07/2007\)](#)

[Tous les articles >>](#)

Nos Partenaires

Investissez en Bourse

[Fortuneo : la bourse tout compris! >>](#)

Crédits

[Cetelem : les taux les plus bas du marché ! >>](#)

Préparer votre retraite

[Selexia - d'impôts + de retraite >>](#)

Le contrat Symphonis-Vie

[Découvrez la solution de notre partenaire pour votre épargne >>](#)

Réduisez vos impôts

[Liins le spécialiste de l'investissement locatif >>](#)

NASDAQ 2561,25 -15,44↓ -0,60%

NIKKEI 16287,49 -13,90↓ -0,09%

<< [Article précédent](#) [retour](#) [Article suivant](#) >>