

Un mandat pour toutes les bourses

« Faut pas jouer les riches quand on n'a pas le sou », chantait Brel. C'est pourtant c'est ce que permettent de faire les nouveaux mandats de gestion ! Car le produit-phare de la gestion de fortune n'est plus réservé à une élite. Avant, il fallait être millionnaire : aujourd'hui il suffit d'un petit pécule de 20 000 à 50 000 euros. Conçus pour assister les investisseurs désorientés par le krach, ces mandats *low cost* ont permis de donner un coup de jeune à ce produit poussiéreux. Mais cette gestion sous mandat grand public conserve quelques limites : à ce niveau de « fortune », les portefeuilles sont investis exclusivement en sicav, et pas en actions détenues en direct. Pour y accéder, la barre est plus haute : 150 à 500 000 euros selon les établissements.

1. Les mandats pour Inter-nauts.

Considéré comme le service « haute couture » des banques, la gestion sous mandat existe aussi en prêt-à-porter, sur Internet. Mais quel est l'avantage de souscrire un mandat plutôt qu'un fonds profilés, comme en proposent certaines banques ? Les frais de gestion (du service et des fonds sous-jacents), les frais de courtage et de garde

sont à peu près les mêmes... mais les frais sont beaucoup plus facilement négociables dans le cadre d'un mandat.

Autre atout du mandat : son potentiel de performance, a priori plus élevé. Moins strictement encadrée par la réglementation, sa gestion s'adapte de manière plus souple à la météo des marchés. Au gérant de tirer parti efficacement de cette latitude. Pour éviter de payer une gestion peu rentable, il existe une solution : la rémunération à la performance. Symphonis (Crédit-Mutuel de Bretagne-Arkéa) ponctionne 10 à 15% des gains. Cortalconsors associe un fixe de 0,50 %, plus 5 % de la performance positive du portefeuille. Même formule chez Sicaonline : avec 0,70 % fixes et 7 % de la performance).

2. Les mandats pour adeptes de l'assurance vie.

Seconde solution pour accéder au mandat avec un petit capital : l'assurance vie. Le contrat Himalia de La Fédération Continentale donne accès à la gestion de petites maisons indépendantes à partir 5000 euros. Le « compte Signatures » de La Financière Magellan, accessible à partir de 7500 euros, est, lui, géré par quatre grandes ban-

ques. Quelques banques proposent également des mandats accessibles par le biais de l'assurance vie. Ils sont investis en fonds sélectionnés auprès de plusieurs maisons (c'est le principe de la « multigestion »). Ceux de la Bred, banque privée du groupe Banques Populaires et de la Banque Privée Européenne (groupe Crédit Mutuel-Arkéa).

3. Les mandats pour gros patrimoines.

Dans les autres grandes banques, les « petits » clients (détenant 75 000 à 150 000 euros) sont rarement chouchoutés : ils doivent souvent se contenter d'investir en fonds maison, rarement les plus performants. Autre limite, les frais sont élevés pour les « petits » comptes : ils sont plus proches 0,95 % que de 0,50 ou 0,35 % selon les montants investis.

Parmi les grands groupes, La Compagnie 1818 (groupe Caisse d'Épargne), fait exception. Elle met des mandats à disposition des clients du réseau, en multigestion, à partir de 100 000 euros. Les mêmes mandats profilés sont proposés aux clients aisés de l'Écureuil et à ceux de la banque de gestion de fortune. Celle-ci est pourtant ul-

tra-select puisque les portes de son siège, avenue Montaigne, ne s'ouvrent qu'en échange d'un sésame de 1,5 million d'euros d'actifs financiers minimum. Et à partir de 750 000 euros, les portefeuilles peuvent être gérés entièrement sur mesure. « Nous sommes les seuls à communiquer sur la performance moyenne de nos quelque 6000 mandats : ils sont bâtis pour l'essentiel de leur portefeuille à partir d'une douzaine de mandats modèles », indique Dominique Hartog, président du directoire de La Compagnie 1818 Gestion. Résultats : 23,71 % de hausse sur le profil « PEA OPCVM » sur un an à fin mars, contre 21,27 % pour l'indice Euro Stoxx 50. Autres bonnes adresses pour ceux qui ont les poches moins pleines, et veulent malgré tout accéder à des mandats multigestion haut-de-gamme : se tourner vers des petites maisons indépendantes. Meeschaert en propose à partir de 50 000 euros. Et Cholet Dupont utilise les fonds de dix sociétés de gestion indépendantes dans ses mandats. Mais avant de signer un mandat, prenez le temps de discuter avec celui qui sera peut-être votre futur gérant.