

Décembre 2019- Janvier 2020

Quand la gestion profilée atteint ses limites...

Guillaume Eyssette, directeur associé du cabinet Gefinéo, livre ses astuces sur la gestion profilée. « De quoi s'agit-il ? De déléguer à un gestionnaire tiers la sélection des supports du contrat, en référence au profil du client. Chaque assureur définit ses propres profils, généralement en fonction de l'appétence au risque du client (équilibré, dynamique, etc.). Cela représente des avantages en termes de simplicité de gestion, et permet de déléguer le monitoring des risques au gestionnaire du profil. Néanmoins, j'ai la conviction qu'un client ne peut pas toujours se résumer à un profil. Au sein du même du contrat, il peut avoir besoin de gérer une poche sécuritaire pour son épargne de précaution, une poche disons équilibrée pour financer les études de ses enfants dans cinq ans, et une poche dynamique pour son épargne de long terme sur laquelle il accepte des variations parfois importantes de valeur affichée à court terme. Résumer un tel client à un profil équilibré représentant la moyenne de ses besoins est source de confusion et parfois d'inefficacité. Pour illustrer, après une mauvaise année sur les marchés, ce client verra la valeur de sa gestion profilée équilibre baisse, alors même qu'il a besoin psychologiquement et financièrement d'un certain montant d'épargne de précaution dont la valeur reste stable. A l'inverse, classifier ce client en sécuritaire pour la totalité de ses capitaux, c'est risquer une perte de chance pour le segment de son épargne sur laquelle il se projette à long terme, particulièrement en période de taux négatifs. Alors pourquoi ne pas ouvrir un contrat par objectif ? Si cela est possible pour du "new money", il faut aussi gérer les contrats existants. Sur ceux-ci, il n'est pas toujours avantageux de sortir, souvent pour des raisons fiscales. Certains assureurs proposent de panacher différentes gestions profilées au sein du même contrat, ce qui représente sûrement une bonne solution pour ceux qui souhaitent utiliser ce type de gestion. En termes de personnalisation, la gestion libre restera toujours plus fine ».



Guillaume Eyssette, directeur associé du cabinet Gefinéo.