

À LA PORTÉE DE TOUS

L'épargne d'actifs

Présenté comme des “chasseurs d'opportunités financières”, le groupe Hedios est à la fois conseiller en investissements financiers, intermédiaire en assurance, démarcheur bancaire et financier, etc. Frédéric Plessas, responsable produit chez Hedios à La Réunion, répond aux questions du Mémento sur le sujet de l'épargne et des actifs, afin de mieux cerner ce secteur.

Le Mémento : Vous êtes spécialisés sur ce que vous appelez les Gammes H en indiquant que l'objectif se situe entre 8 et 10% par an. Pouvez-vous nous en dire plus ?

Frédéric Plessas : Les Gammes H sont des solutions d'épargne qui visent une rémunération brute moyenne de 8 à 10% par an. Elles permettent de profiter de l'évolution favorable d'un indice constitué par les principales actions en Europe, tout en bénéficiant d'une protection du capital en cas de baisse à un horizon déterminé.

La rémunération annuelle est fixée dès le départ et le remboursement augmenté du gain peut intervenir à date régulière. Ce type de rémunération est possible, mais il existe évidemment des contreparties. Nous en voyons 3 principales :

- **Le gain potentiel** est plafonné aux rémunérations brutes annuelles annoncées: le souscripteur renonce donc à gagner plus, en particulier en cas d'envolée des marchés actions.
- **Les Gammes H** sont dépendantes des marchés actions, mais ne bénéficient pas des dividendes distribués par les actions. Dans le cas où la protection du capital est activée à l'échéance, la situation est défavorable, car le souscripteur a supporté les frais liés à son cadre d'investissement. Il a en outre renoncé à toute rémunération de son épargne, sur une durée généralement de 10 ans;
- **Le souscripteur** accepte un risque de perte en capital en cas d'effondrement durable des marchés actions (au-delà de la protection à l'échéance), ou en cas de défaillance des banques émettrices et des garants des formules de remboursement ou de l'assureur. Les frais liés à son cadre d'investissement restent par ailleurs et en tout état de cause à sa charge.

Le Mémento : Et quels sont les frais ?

F. P. : Concernant les frais, les Gammes H présentent une structure de frais



Frédéric Plessas, responsable produit chez Hedios.

bien moindre qu'un placement dans un fonds actions classique. Les frais de conception et de distribution des Gammes H sont au plus de 1% par an sur leur durée maximale. Il n'y a pas de frais d'entrée ni de sortie. Les rémunérations potentielles annuelles sont d'autant plus importantes que les banques émettrices sont mises en concurrence. Les rémunérations potentielles sont donc annoncées frais inclus, c'est-à-dire qu'il n'y a aucuns frais en plus.

Le Mémento : Est-ce que leur fonctionnement est à la portée de tous ?

F. P. : Leur fonctionnement n'est en effet pas si compliqué. Il y a eu une vraie démocratisation de ces produits qui peuvent être considérés comme une classe d'actifs à part entière proposant des rémunérations potentiellement importantes avec une protection, ce que les autres classes d'actifs ne peuvent pas proposer. Une fois que le souscripteur

a compris le fonctionnement, les mécanismes des différentes offres sont assez semblables et ils ne portent principalement que sur le niveau de déclenchement du remboursement gagnant et sur la barrière de protection.

Pour aller plus loin, dans une optique d'accompagnement et de simplification, Hedios a inventé le “Mandat Gammes H” pour proposer une solution clé en main.

Le Mémento : En quoi consiste ce Mandat Gammes H ?

F. P. : Le Mandat Gammes H offre un accompagnement à la constitution d'un portefeuille diversifié et robuste de supports “Gammes H”, puis assure dans la durée le suivi de la gestion des remboursements et des réinvestissements.

Le Mémento : Pouvez-vous nous indiquer les performances de ce Mandat ?

F. P. : Hedios a lancé les Gammes H depuis bientôt 9 ans et dispose d'un historique de performances particulièrement solide. Pour vous donner quelques chiffres, sur les 56 Gammes H qui ont été lancés, 29 ont déjà été remboursés par anticipation au 30 septembre 2017, avec une moyenne de rémunération brute de 9,86% par an (hors frais de contrat d'assurance-vie ou de capitalisation de 0,60% par an, source Hedios). Les Gammes H qui ne sont pas encore remboursés conservent un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance. Nous nous devons toujours de préciser que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le Mémento : Quel est le coût de ce Mandat ?

F. P. : Non seulement le Mandat est gratuit, mais il est extrêmement souple puisqu'il est activable et désactivable à tout moment. Le rythme et le montant d'investissement progressif peuvent également être modifiés à tout moment.