

PLACEMENTS investir

REJOIGNEZ-NOUS SUR [INVESTIR.FR](http://investir.fr)

N°2371 DU 15 JUIN 2019



© Cédric Audinot

Assurance-vie D multisupport

Les meilleurs contrats pour préparer votre retraite

Pour un horizon de placement long, il est nécessaire de diversifier ce dernier en assurance-vie.

- **Une enveloppe idéale** pour économiser en vue de ses vieux jours.
- **Les meilleures offres** Internet et de CGPI.
- **Zoom** sur les 31 contrats les plus performants.

Dossier réalisé par **Sarah Asali**, avec **Pascal Estève**

Début 2019, l'assurance-vie bat tous les records. Il s'agit incontestablement du placement préféré des Français en termes d'encours (1.745 milliards d'euros à fin avril, contre 404 milliards pour le livret A). Il faut dire que l'assurance-vie regorge d'atouts. D'abord, il est question d'une enveloppe fiscale privilégiée. Pour un contrat détenu plus de huit ans, par exemple, tout retrait bénéficie d'un abattement fiscal sur les gains égal à 4.600 € par an pour une personne célibataire (9.200 € pour un couple marié ou pacsé). De même, au moment de la transmission d'un contrat, le bénéficiaire pourra profiter d'un abattement de 152.500 € sur les sommes perçues (primes versées + intérêts générés), à condition que l'assuré les ait placées avant 70 ans. En fait, l'assurance-vie est un véritable couteau suisse. En effet, elle permet également de se constituer une épargne de précaution. Car, contrairement à certaines idées reçues,

l'argent placé sur un contrat d'assurance-vie n'est pas bloqué pendant plusieurs années! Ayant la possibilité d'effectuer des rachats tout au long du cycle de vie du contrat, vous pouvez récupérer du capital à tout moment. L'assurance-vie peut donc être une bonne solution pour mettre de l'argent de côté, par exemple, en vue d'un achat immobilier. Dans les faits, l'assurance-vie est un produit d'épargne avant tout plébiscité par les Français pour préparer leur retraite. Ainsi, une fois cette étape franchie, il est possible de profiter, avec un contrat d'assurance-vie, de revenus complémentaires en réalisant des rachats partiels.

UN PRODUIT, PLUSIEURS SUPPORTS FINANCIERS

Pratiques, les contrats multisupport permettent de regrouper, en un seul produit, un plus ou moins grand nombre de classes d'actifs (fonds d'actions, obligataires, diversifiés, ETF, SCI, SCPI, titres vifs...). Vous pouvez ainsi accéder aux différents mar-

Votre épargne mérite le meilleur de l'assurance-vie

Fonds en euros Euro Allocation Long Terme 2 ⁽²⁾

0% ⁽¹⁾
de frais d'entrée
et de versement
(hors supports spécifiques
dont les SCPI et SCI)

mes-placementsliberté

Contrat d'assurance-vie multisupports
Assuré par Spirica, filiale à 100 % du Crédit Agricole Assurances

2,90%
NETS EN 2018 ⁽³⁾

Taux nets de frais de gestion, hors prélèvement sociaux et fiscaux. Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs. Chaque versement doit comporter 25% minimum en unités de compte qui ne sont pas garanties en capital.

Parce que pour nous le conseil est avant tout humain,
nos conseillers sont disponibles du lundi au samedi inclus au **01 47 20 33 00**

(1) D'autres types de frais sont susceptibles d'être prélevés au titre de la gestion du contrat (Conditions Générales).
(2) Le fonds en euros Euro Allocation Long Terme 2 est réservé aux nouveaux versements (pas d'accès par arbitrage ni par versement régulier). Il est soumis au plafond d'investissement de 50% maximum du versement et de 50 000€ par contrat, conditions susceptibles d'évoluer sur décision de l'Assureur. L'horizon étant sur le long terme, tout désinvestissement (par arbitrage ou rachat) dans les 3 années qui suivent le 1^{er} investissement sur le fonds Euro Allocation Long Terme 2, génère une pénalité de 3% des sommes brutes désinvesties.
(3) Taux de rendement annuel net de frais de gestion du contrat de 0,70 % par an, hors prélèvements sociaux et fiscaux. Les garanties de ce contrat peuvent être exprimées en unités de compte ou en euros. Les montants investis en unités de compte ne sont pas garantis et sont soumis à l'évolution à la hausse ou à la baisse des marchés financiers.
mes-placements Liberté est un contrat individuel d'assurance vie de type multisupports distribué par mes-placements.fr et assuré par Spirica (filiale à 100 % du Crédit Agricole Assurances), SA au capital social de 181 044 641 euros, entreprise régie par le code des assurances, RCS Paris n° 487 739 963, 50-56 rue de la Procession, 75015 Paris. Les caractéristiques principales de ce contrat et de ses différentes options sont exposées dans les Documents d'Informations Clé et Spécifiques disponibles sur www.mes-placements.fr
mes-placements.fr est une marque de Finance Sélection, 152 avenue de Malakoff 75116 Paris, SAS au capital de 126 320 €, RCS de Paris B 424 354 223, enregistrée à l'Organisme pour le Registre des Intermédiaires en Assurances (ORIAS) sous le n°07 001 799 (www.orias.fr) intervenant pour la distribution de produits financiers en tant que Conseiller en Investissement Financier (CIF) adhérent à la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers. Les autorités de contrôle de mes-placements.fr sont l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) 4 Place de Budapest CS 92459 - 75436 PARIS Cedex 09 et l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), 17 Place de la Bourse, 75002 Paris.
*Catégorie Courtier en produits financiers - Étude BVA Group - Viséo CI - mai à juillet 2018 - Plus d'infos sur esca.fr.
Document à caractère publicitaire.



mes-placements.fr
POUR TOUS MES PLACEMENTS

ASSURANCE-VIE

●● chés financiers plus facilement.

Surtout, l'assurance-vie donne accès au fameux fonds en euros, systématiquement présent dans un contrat – et le seul fonds disponible dans un contrat monosupport. Ce support « est une spécificité française que tous les pays du monde nous envient », assure Antoine Delon, président du spécialiste de l'épargne en ligne LinXea. C'est assurément un gage de sécurité pour l'épargnant, puisque le capital ne peut pas diminuer.

DIVERSIFIER SON PLACEMENT

Les fonds en euros classiques sont composés pour 80 % environ d'obligations d'Etat. Ensuite, le reste du portefeuille se répartit entre des actions et des actifs immobiliers, censés rapporter plus que les seules obligations.

Toutefois, la rémunération du fonds en euros n'est plus aussi élevée qu'auparavant, en rai-

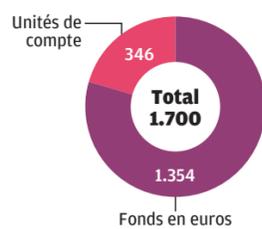


« Le fonds en euros est une spécificité française que tous les pays du monde nous envient »

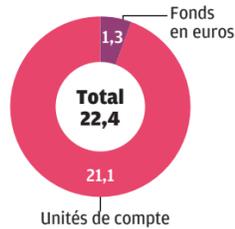
Antoine Delon, président du distributeur d'épargne en ligne LinXea.

Un maître mot : la diversification

Le fonds en euros représente 80 % des encours... Encours au 31-12-2018, en Mds€



... mais les unités de compte attirent 94 % de la collecte nette Collecte nette au 2018, en Mds€



Source : Fédération française de l'assurance.

son de la faiblesse des taux obligataires. De 2,91 % en 2012, le rendement net moyen de ce support est passé à 1,80 % en 2018, d'après les estimations de la Fédération française de l'assurance (FFA). En termes réels, il n'a donc rien rapporté l'an dernier (inflation de 1,8 %). Mais le fonds en euros demeure tout de même le produit sûr le plus rémunérateur (0,75 % pour le livret A et 1 % pour le PEL). Et certains supports en euros parviennent régulièrement à se distinguer (*lire Investir N° 2353*).

En 2018, les fonds en euros immobiliers et opportunistes ont souvent rapporté très gros (3,2 % pour l'immobilier Sécurité Pierre Euro du contrat Sérénipierre de Primonial ou encore 2,9 % pour l'opportuniste Euro Allocation Long Terme 2 de Spirica).

Parmi les fonds classiques aussi, certains ont réussi à se maintenir à un bon niveau (2 % pour Suravenir Rendement, disponible dans un grand nombre de contrats Internet).

Face à ce large choix, il est donc important, en premier lieu, de bien sélectionner son fonds en euros. Puis, il est nécessaire de diversifier votre placement en assurance-vie pour aller chercher plus de performance (moyennant une prise de risque plus importante), surtout si vous réalisez un investissement sur le long terme dans le but de préparer votre retraite. Les Français ne s'y sont d'ailleurs pas trompés, au vu du niveau de la collecte nette l'an dernier en unités de compte – les supports financiers autres que le fonds en euros (*voir infographie ci-dessus*).

Pour vous aider dans votre choix, nous avons mis en avant les 31 meilleurs contrats qui permettent d'accéder aux principales classes d'actifs (*lire pages de 8 à 11*). — S. AS.

Gare aux frais de gestion cachés !

En souscrivant un contrat d'assurance-vie, vous devez faire face à plusieurs types de frais : à l'ouverture ; sur les versements ; pour la gestion des supports ; sur les arbitrages réalisés... Mais de plus en plus de contrats, notamment ceux distribués en ligne, ont fortement réduit ces coûts. Sur Internet, en effet, les droits d'entrée, les frais d'arbitrage et sur les versements ont été supprimés dans la quasi-totalité des cas.

Seuls les frais de gestion (des fonds en euros et de ceux en unités de compte) sont systématiquement prélevés. Et, parfois, la facture peut être salée, notamment pour les unités de compte. Les frais de gestion pour ces supports risqués peuvent être divisés en deux catégories. D'un côté, il y a ceux prélevés par l'assureur-vie. Ceux-ci s'élèvent à 0,90 % par an en moyenne, d'après les estimations de Good Value for Money, qui a étudié plus de 6.000 OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières).

DE 2 % À 3 % SELON LES CLASSES D'ACTIFS

D'un autre côté, on retrouve les frais de gestion internes aux supports financiers – autrement dit, les frais prélevés par les gestionnaires de chaque unité de compte. Ces derniers, pourtant bien plus élevés que les premiers, sont beaucoup moins mis en avant par les professionnels et donc moins connus des épargnants. « Le marché français a une particularité : les coûts de distribution sont logés dans les frais de gestion des unités de compte », indique Sébastien d'Ornano, président de Yomoni. Concrètement, une partie des frais prélevés par les sociétés de gestion elles-mêmes est versée sous la forme de rétrocessions de commissions aux assureurs-vie et aux distributeurs des contrats.

En 2019, ces frais « cachés » prélevés par les sociétés de gestion ont très légèrement baissé. Ils se répartissent comme suit :

- 2,06 % pour les supports en actions, contre 2,09 % en 2018 ;
- 1,23 % pour les supports obligataires, contre 1,26 % en 2018 ;
- 2,32 % pour les fonds flexibles, contre 2,46 % en 2018 ;
- 0,35 % pour la gestion indiciaire (trackers ou ETF), contre 0,36 % en 2018.

Prenons l'exemple d'un particulier qui investit sur un fonds d'actions via son assurance-vie. En moyenne, il devra payer, chaque année, 0,90 % de frais de gestion à l'assureur du contrat + 2,06 % de frais de gestion courants internes au support.

Au total, « l'épargnant qui investit dans des unités de compte en gestion active [...] supporte annuellement des frais de l'ordre de 2 à 3 % (selon les classes d'actifs), résume Good Value for Money. Seul l'investissement dans des titres vifs ou dans des trackers (lorsqu'ils sont proposés) permet de faire baisser significativement la facture. »

Mais avec la loi Pacte (plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises), les organismes seront dans l'obligation de détailler, chaque année, l'ensemble des frais prélevés sur les unités de compte et les éventuelles rétrocessions de commissions qu'ils ont perçues. Du coup, les performances brutes et nettes de frais de ces supports devront être communiquées aux épargnants, et ce même avant la souscription du contrat.

PODIUM DE LA GESTION DE PATRIMOINE

Les contrats CGPI moins nombreux dans notre sélection

L'an dernier, 18 des 32 contrats sélectionnés comme étant les meilleurs multisupports étaient disponibles auprès des CGPI (conseiller en gestion de patrimoine indépendant). Cette année, on ne compte que 7 contrats de CGPI sur les 31 mis en avant.

En plus d'être pénalisés dans leur notation – comme pour une majorité des contrats au cours de l'année 2018, difficile et atypique sur les marchés financiers –, les produits des CGPI pâtissent surtout de leur politique en termes de frais. Ce critère compte pour un quart de la note que nous attribuons aux 31 meilleurs contrats d'assurance-vie multisupport.

POUR DES ÉPARGNANTS « PATRIMONIAUX »

Ce sont effectivement des produits haut de gamme, vendus avec un service personnalisé, moyennant une facture plus salée qu'avec les offres Internet.

Dans les faits, les épargnants qui font appel à un CGPI sont à la recherche de conseils sur

l'ensemble de leurs investissements. Les frais versés pour ces contrats servent donc à rémunérer le conseiller en gestion pour son approche globale sur votre situation patrimoniale, et non uniquement au titre de l'assurance-vie.

Une information qui peut vous aider à relativiser le poids de ces frais. Dans le détail, les frais sur les versements peuvent parfois monter jusqu'à 5 %. Mais il s'agit d'un montant affiché. En réalité, vous avez tout à fait la possibilité de négocier pour réduire sensiblement la note.

Quant aux frais de gestion, ils s'élèvent habituellement à 1 % par an. Très nettement supérieurs, donc, au 0,6 % par an prélevé de manière générale sur les contrats en ligne. Quant aux arbitrages, ils sont facturés au prix fort : leur coût peut atteindre 1 % du montant transféré. D'ailleurs, certains contrats de CGPI ne jouent pas vraiment le jeu de la diversification, en appliquant comme frais sur chaque arbitrage... un montant forfaitaire (50 €, 60 €, voire parfois 70 € par opération).

En fait, les contrats Internet et les produits CGPI ne s'adressent, pour le moment en tout cas, pas vraiment à la même population d'investisseurs. « Chez les CGPI, on retrouve plutôt des épargnants patrimoniaux », observe Philippe Parguey, directeur général développement de Nortia. Il faut souvent avoir au moins 5.000 € à placer (les tickets d'entrée peuvent atteindre plusieurs centaines de milliers d'euros dans certains cas) pour souscrire certains contrats d'assurance-vie de CGPI.

Mais, comme le montre notre sélection de 31 contrats, leur offre a tendance à devenir plus abordable en termes de ticket d'entrée (1.000 €, voire 500 € pour plusieurs produits).

LA GESTION SOUS MANDAT PLUS ACCESSIBLE

Et les contrats en gestion de patrimoine peuvent tout de même valoir le détour. Ils offrent, en effet, une palette de supports financiers « classique » souvent plus large que celle des produits Internet. Ils

donnent aussi accès à des SCPI (sociétés civiles de placement immobilier) et, dans une moindre mesure par rapport aux contrats Web, à des ETF.

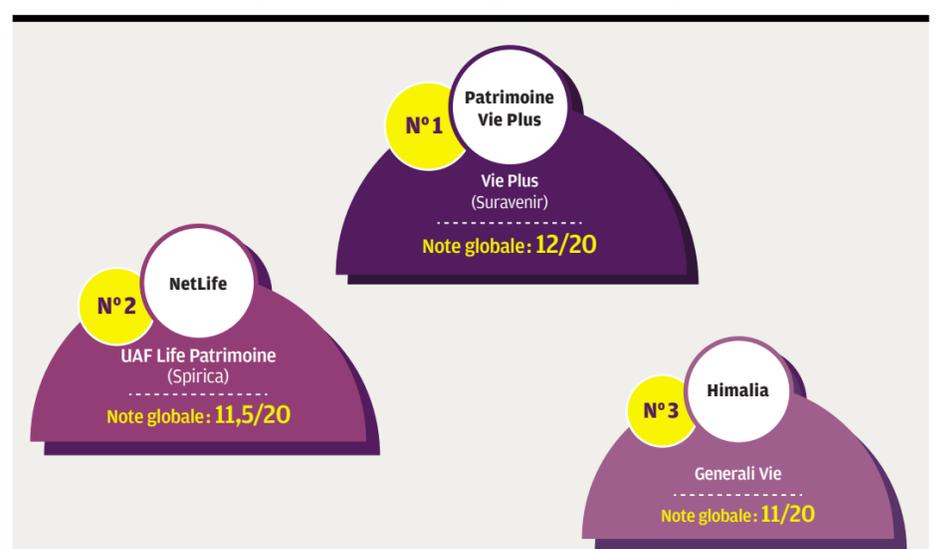
Les contrats des CGPI proposent aussi la gestion sous mandat, moyennant un encours sur le contrat relativement

élevé dans certains cas (250.000 € pour SwissLife Strategic Premium) et des frais annuels supérieurs à ceux que l'on peut retrouver dans la gestion pilotée des contrats Internet.

Mais, là encore, un grand nombre d'acteurs donnent désor-

mais accès à la gestion déléguée à partir d'un plus faible montant d'investissement (5.000 € pour Himalia de Generali Vie, par exemple). De même « la gestion sous mandat coûte un peu moins cher qu'auparavant », commente Philippe Parguey.

L'offre des CGPI à la traîne à cause des frais



ASSURANCE-VIE

PODIUM INTERNET

Les contrats Web font la course en tête dans notre palmarès

Les contrats Internet sont, cette année encore, présents en nombre dans notre palmarès. Sur les 31 contrats d'assurance-vie multisupport sélectionnés, les 18 premiers qui ont obtenu les meilleures notes (de 12,5 à 18,5 sur 20) sont distribués... en ligne. Au total, pas moins de 23 contrats Web apparaissent dans notre sélection.

Dans le détail, ce sont une nouvelle fois les offres des courtiers indépendants qui occupent les premières places. Mais plusieurs contrats de banques en ligne figurent tout de même dans notre sélection : celui de Boursorama Banque et celui de Binck, commercialisé depuis novembre 2018. Mais ces deux produits étant assurés par Generali Vie, ils ont pâti de la baisse du fonds en euros classique Eurossima en 2018. De plus, leur offre financière est globalement plus restreinte que celle des autres contrats Web.

1 FRAIS RÉDUITS ET FAIBLE TICKET D'ENTRÉE

Tous les produits Internet partent déjà avec un avantage indéniable : des frais au plancher couplés avec un ticket d'entrée

très peu élevé. « Notre politique de frais est hyper concurrentielle », déclare Antoine Delon, président du spécialiste de l'épargne en ligne, LinXea.

Ainsi, en souscrivant un contrat Web, vous ne payez rien lorsque vous réalisez un versement ou un arbitrage. Un avantage important pour les épargnants actifs. Toutefois, des frais de gestion annuels sont prélevés sur les fonds en euros et sur les unités de compte, mais ils tournent généralement autour de 0,60% sur Internet. A titre de comparaison, chez les CGPI, ils sont souvent autour de 1% (lire page 2).

De même, un grand nombre de contrats en ligne ont développé une offre de gestion pilotée disponible à partir d'un ticket d'entrée et pour des frais moindres que dans le cadre d'un contrat de l'univers CGPI (lire page 7).

2 LARGE PALETTE D'UNITÉS DE COMPTE

Par ailleurs, les contrats Web donnent très souvent accès à une offre financière large, où place est faite aux SCPI (sociétés civiles de placement immobilier) et aux ETFs (Exchange Traded Funds), ces derniers étant très rarement proposés par les banques.

Certains acteurs Internet ont poussé la diversification encore plus loin, avec les titres vifs et, de plus en plus, le non-coté (lire

page 5).

3 DES FONDS EN EUROS PLUTÔT PERFORMANTS

« Vous retrouvez souvent sur Internet des fonds en euros dans le haut du panier des taux de rendement du marché, comme Suravenir Opportunités [2,80% en 2018, NDLR] », indique Edouard Michot, président d'Assurancevie.com.

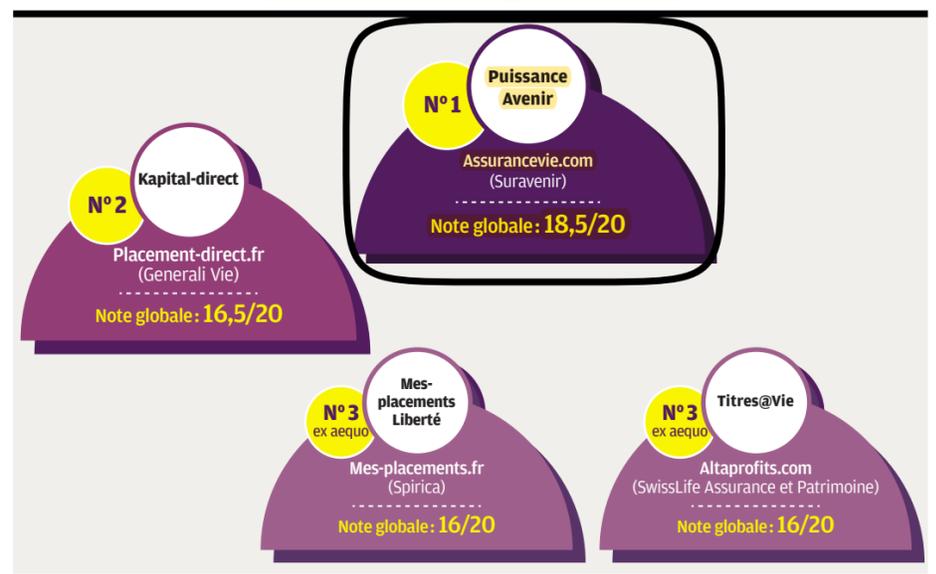
Ce n'est pas le cas pour tous les contrats numériques. Ceux assurés par SwissLife Assurance et Patrimoine, par exemple, ont délivré un rendement de 1,70% seulement en 2018. Toutefois, un système de bonus progressif (en fonction de la part investie en unités de compte et des montants placés sur le contrat) permet de faire monter le taux jusqu'à 2,70%.

4 DISPONIBILITÉ ET RÉACTIVITÉ

C'est une évidence qu'il est tout de même bon de souligner : l'instantanéité est un autre atout incontestable de l'assurance-vie en ligne. « Avec Internet, nous sommes capables de répondre présent à tout moment, insiste Gilles Belloir, directeur général de Placement-direct, acteur de l'assurance-vie en ligne : au moment de la souscription, pour réaliser un versement, un arbitrage ou pour demander un retrait sur son contrat... »

Le gain de temps avec un contrat Internet est donc considérable.

Les contrats Internet en position de force



Par exemple, il est désormais possible de réaliser en ligne l'ensemble des étapes nécessaires à la souscription d'un contrat, avec, notamment, le service de signature électronique.

Pour ne citer qu'eux, c'est le cas des contrats Bourse Direct Horizon (Bourse Direct), Darjeeling (Placement-direct), ou encore LinXea Avenir et LinXea Spirit. De plus, par l'intermédiaire du site sur lequel vous avez souscrit votre contrat ou par l'application

mobile, vous pouvez évidemment suivre en permanence l'évolution de votre épargne. Et gare aux idées reçues ! Internet ne sous-entend pas absence totale de conseils et d'accompagnement. Chez les acteurs digitaux, en effet, des conseillers financiers sont disponibles soit par courriel, soit par téléphone, soit pour un rendez-vous physique.

5 UNE ALLOCATION

D'ACTIFS PLUS FINE

Qui dit Internet dit service à la pointe de la technologie. Ainsi, nombreux sont les acteurs du numérique à miser sur les robo-advisors, qui automatisent la totalité des opérations (lire page 7). De même, lorsqu'une gestion pilotée est disponible, certains acteurs proposent un nombre important de profils. Pour Altaprofits Vie et Yomoni Vie, pas moins de dix profils sont accessibles.

CANAL DE SOUSCRIPTION

Le marché de l'assurance-vie en ligne gagne du terrain

Sans surprise au vu des bonnes notes obtenues par les contrats en ligne de notre sélection (lire ci-dessus), ces derniers attirent de plus en plus. Ainsi, le taux de souscription d'un contrat d'assurance-vie par Internet est passé de 5% à 10% entre 2017 et 2019.

D'ailleurs, les chiffres communiqués par les courtiers en ligne le montrent bien (voir tableau ci-dessous). De même pour les banques en ligne : parmi les informations que nous avons pu obtenir, l'encours en assurance-vie d'ING Direct s'élevait à 4,65 milliards d'euros à fin 2018 (+13,4% en deux ans), ceux de Boursorama Banque et de Fortuneo à 5,5 milliards d'euros environ (évolution non communiquée), et ceux de BforBank à 532 millions d'euros (+27,3%). L'an dernier, cette dernière

comptait près de 6.300 clients de plus en assurance-vie qu'en 2016.

De manière plus générale, « la part de marché d'Internet dans la distribution de produits d'épargne est en forte croissance depuis deux ans environ », relève Antoine Delon, président de LinXea. C'est donc tout logiquement que l'assurance-vie, l'un des placements préférés des Français, a suivi le mouvement. Mais, malgré son augmentation, la part de marché de l'assurance-vie en ligne reste relativement faible. « Peu de compagnies d'assurances sont présentes sur Internet, car elles ont déjà leurs modes de distribution, expliquait dans nos colonnes Hervé Tisserand, directeur général d'Altaprofits (Investir n° 2353 du 9 février 2019), qui reste tout de même optimiste pour l'avenir.

Trop d'agences bancaires trident le marché, mais les particuliers s'y rendent de moins en moins, une grosse partie de la clientèle va se diriger vers Internet. »

Pour le moment, les assureurs-vie les plus présents sur le Web sont, sans aucun doute, Suravenir (Crédit mutuel Arkéa), Spirica (Crédit agricole Assurances) et Generali Vie (voir infographie ci-dessous). Pour preuve, ils assurent à eux trois 19 des 31 contrats multisupport en ligne de notre sélection. Sont aussi actifs sur Internet les compagnies SwissLife Assurance et Patrimoine et Apicil Epargne, qui assurent quatre contrats numériques qui figurent dans notre palmarès.

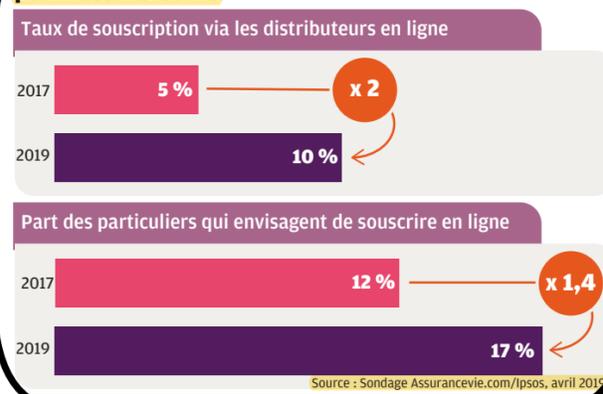
PREMIERS PAS AVEC LES BANQUES EN LIGNE

En fait, les premiers distributeurs d'assurance-vie sur Internet ont émergé au début des années 2000 avec, notamment, les banques en ligne. Fortuneo a été la première à se lancer en 2001, suivie de Boursorama Banque et d'ING Direct en 2004, puis de Binck en 2009.

Il est à noter tout de même que le premier acteur à avoir proposé un contrat d'assurance-vie via Internet a été Altaprofits (lancement en 2000). Mais les autres courtiers d'épargne en ligne n'ont vraiment suivi le mouvement qu'à partir de 2005, voire dans les années 2010.

Ces « nouveaux » acteurs de l'assurance-vie sont arrivés avec

Le canal Internet de plus en plus sollicité pour l'assurance-vie



une innovation notable pour ce marché : des frais au plancher. Fini, les frais d'entrée, d'arbitrage et sur les versements (lire ci-dessus). Logiquement, « plus les frais sont faibles, meilleure est la rémunération qui reste pour le client »,

rappelle Edouard Michot, président d'Assurancevie.com. De plus, contrairement à l'idée qui voudrait que l'épargnant doive tout gérer seul avec un contrat en ligne, l'assuré peut bénéficier de conseils personna-

lisés à tout moment (lire ci-dessus). « Internet, c'est aussi beaucoup de services », appuie Antoine Delon. « L'épargnant a besoin du meilleur des deux mondes, ajoute Yannick Hamon, PDG de MonFinancier : d'un accompagnement par un conseiller aux standards du digital. »

NOUVELLE CLIENTÈLE

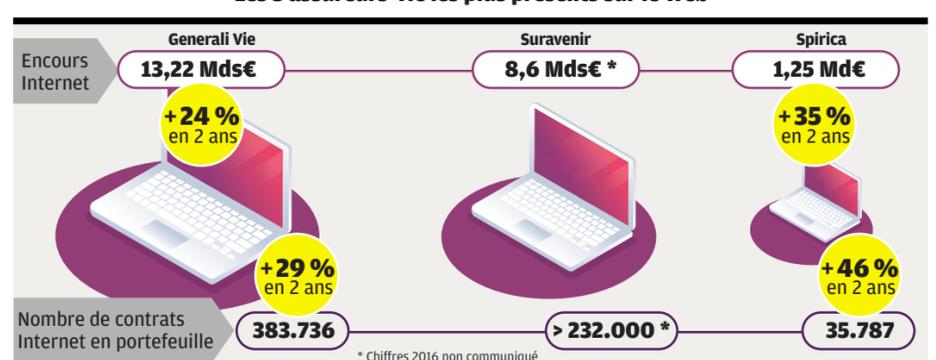
L'assurance-vie en ligne ne s'adresse donc plus seulement à une population d'épargnants qui serait experte en marchés financiers ou accro aux comparateurs de prix. « Désormais, il devient courant de souscrire à une assurance vie en ligne », souligne Antoine Delon. D'autant qu'avec le développement d'offres en gestion pilotée sur Internet, les particuliers peuvent vraiment profiter d'un accompagnement complet sur leur contrat (voir page 7).

Les courtiers d'assurance-vie en ligne attirent de plus en plus

	Encours à fin 2018 / Encours à fin 2016 (en millions d'euros)	Collecte brute à fin 2018 / Collecte brute à fin 2016 (en millions d'euros)	Nombre de souscripteurs à fin 2018 / Nombre de souscripteurs à fin 2016
ALTA PROFITS	1.700 / 1.500	NC / NC	38.000 / 35.000
ASSURANCEVIE.COM	NC / NC	170 / 123	NC / NC*
GRISBEE**	33 / 0,8	38 / 0,8	2.200 / 50
LINXEA	1.350 / 965	223 / 143	34.807 / 23.579
MES-PLACEMENTS	1.120 / 850	150 / 141	28.800 / 25.000
MONFINANCIER	590 / 350	117 / 72	9.400 / 6.234
PLACEMENT-DIRECT	237 / 178	53 / 19	6.100 / 3.800
YOMONI	103 / 10,3	63 / 9,6***	10.075 / 1.420

* Assurancevie.com a réalisé 2.000 nouvelles affaires en 2016 et 4.000 en 2018.
** Le contrat Grisbee Vie a été lancé en décembre 2016.
*** Collecte nette.

Les 3 assureurs-vie les plus présents sur le Web



* Chiffres 2016 non communiqué

ASSURANCE-VIE

ETF, SCPI, TITRES VIFS, UNITÉS DE COMPTE « RESPONSABLES »...

Ces supports financiers que les assureurs proposent de plus en plus

Les unités de compte disponibles dans un contrat d'assurance-vie multisupport ne se réduisent plus seulement à des fonds « classiques » (actions, obligations, monétaires, diversifiés...). Et au vu des performances de ces derniers en 2018, « les épargnants ont besoin de classes d'actifs alternatives », affirme Yannick Hamon, PDG de MonFinancier.

MOINS DE FRAIS AVEC LES ETF

On retrouve des trackers dans une grande majorité de contrats multisupport proposant plusieurs centaines d'unités de compte. Le principal avantage de cette classe d'actifs : des frais pouvant être 5 à 10 fois moins élevés que sur les fonds classiques et les Sicav (lire encadré page 2). « Récemment encore, on a vu de nouveaux ETF avec 0,05 % de frais de gestion par an seulement », témoigne Sébastien d'Ornano, président de Yomoni, qui propose plus de 100 trackers dans le cadre de la gestion pilotée. Ces ETF sont des fonds cotés en Bourse qui répliquent un indice de référence. C'est pourquoi on parle de « gestion passive », con-

duisant donc logiquement à une tarification moins élevée qu'avec la gestion active des fonds classiques. C'est une « solution idéale pour ceux qui souhaitent opérer une diversification géographique au sein de leur contrat, en investissant directement sur des indices boursiers », souligne Edouard Michot, président d'Assurancevie.com. Ils ne se suffisent toutefois pas à eux-mêmes, et nous estimons qu'une bonne allocation d'actifs doit allier à la fois la gestion passive et la gestion active.

De plus, il s'agit d'une classe d'actifs qui « requiert des compétences particulières », indique Didier Bujon, directeur général d'Equance. « Avec près de 4.000 ETF recensés, il faut un savoir-faire pour bien les sélectionner », complète Sébastien d'Ornano. Car tous les acteurs de l'assurance-vie ne sont pas encore des experts de ces produits.

L'OFFRE EN SCPI SE DÉVELOPPE PETIT À PETIT

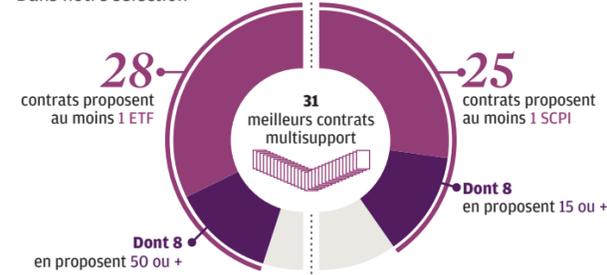
C'est un fait, « les Français sont très attachés à l'immobilier », relève Edouard Michot. Les assureurs ont donc très tôt développé une offre d'unités de compte immobilières. Les SCPI

étant de plus en plus demandées en direct par les épargnants (collecte nette supérieure à 5 milliards d'euros en 2018, lire Investir n° 2360), c'est tout logiquement que les acteurs de l'assurance-vie se sont mis à en proposer. D'autant que la détention de cette classe d'actifs via l'enveloppe de l'assurance-vie permet de profiter d'une fiscalité bien plus avantageuse que dans le cas d'une détention en direct. « Nous proposons déjà des SCPI il y a 25 ans, dans notre premier contrat d'assurance-vie », se félicite Philippe Parguey, directeur général de Nortia.

Toutefois, les supports immobiliers les plus souvent proposés en assurance-vie sont les SCI (sociétés civiles immobilières), qui peuvent être à la fois composées de SCPI, d'OPCI (organismes de placement collectif en immobilier) ou encore de foncières cotées. Les SCI ont donc l'avantage d'être « des supports diversifiés, souples et liquides », détaille Edouard Michot. Ce qui n'est pas le cas des SCPI, qu'il est recommandé de détenir pendant au moins huit ans. En raison de cette illiquidité, chaque achat de parts de SCPI via une assurance-vie doit faire l'objet d'un avenant précisant les conditions spécifiques d'investissement sur ces supports. Ce qui implique un travail supplémentaire pour les distributeurs. De plus, « certains assureurs ponctionnent une partie des loyers », relève Antoine Delon, président de LinXea. Ce n'est pas le cas d'autres, comme Spirica, qui reverse l'intégralité des loyers perçus à ses assurés.

Les « gros » contrats multisupport adeptes des ETF et des SCPI

Dans notre sélection



Donner du sens à son épargne avec l'assurance-vie

Selon la loi Pacte, les contrats devront proposer au moins :

D'ici à 2020	D'ici à 2022
1 unité de compte ISR*	1 unité de compte ISR
	+
	1 unité de compte solidaire
	+
	1 unité de compte « verte »

En résumé, on retrouve de plus en plus de SCPI dans les contrats d'assurance-vie en raison de la demande des particuliers. Mais ces actifs demandent aux distributeurs un effort important pour y être intégrés (négociation des meilleures conditions en termes de frais et de versement des loyers aux assurés, rédaction et envoi d'avenants au contrat...).

DES ACTIONS EN DIRECT

« Au moment où la rémunération du fonds en euros baisse, il est pertinent de détenir des actions via

son assurance-vie, et notamment des valeurs de rendement en fonds de portefeuille pour encaisser les dividendes », expose Hervé Tisserand, directeur général d'Altaprofits. Encore une fois, l'idée est de profiter de l'enveloppe fiscale avantageuse de l'assurance-vie en y logeant des actions : les arbitrages et les dividendes encaissés échappent à l'impôt. Auparavant, l'investissement dans des titres vifs (actions en direct) était réservé aux épargnants disposant d'un patrimoine important. Via

l'assurance-vie, il fallait souvent compter 100.000 € au minimum pour y accéder.

Désormais, il existe plusieurs contrats – assez rares encore, certes – qui en proposent à partir d'un ticket d'entrée beaucoup moins élevé (10.000 € le plus souvent).

Pionnier en la matière, Altaprofits propose ces actifs depuis 2011 dans son contrat Titres@Vie et depuis janvier 2019 dans Altaprofits Vie, moyennant des frais supplémentaires (0,84 % par an de frais de gestion au total + 0,29 % de frais de courtage). LinXea et Mes-placements y donnent également accès avec leurs contrats LinXea Spirit et Mes-placements Liberté.

Chez Binck.fr, qui propose plus de 100 titres vifs pour son contrat Binck Vie, aucuns frais additionnels ne sont appliqués.

INVESTIR RESPONSABLE

Les 31 contrats de notre sélection proposent des unités de compte « responsables » (label ISR), « vertes » (label TEEC) et « solidaires » (label Finansol). « La demande est clairement croissante pour ce type de supports », atteste Gilles Belloir, directeur général de Placement-Direct. Mais pour le moment, l'offre n'est pas vraiment mise en valeur. « On en propose, mais l'a-t-on suffisamment mis en avant jusque-là ? Certainement pas », admet Xavier Prin, directeur marketing et du portail Boursorama Banque. Mais les nouvelles obligations de la loi Pacte (voir infographie ci-dessus) devraient changer la donne.

Le non-coté se fait une place dans l'assurance-vie

A l'heure où le gouvernement veut orienter l'épargne des Français vers le financement des entreprises, voilà une classe d'actifs que l'on devrait retrouver de plus en plus dans les contrats d'assurance-vie. « On voit bien qu'il y a une appétence des épargnants pour le non-coté », relève Didier Bujon, directeur général du cabinet de gestion privée Equance. Du coup, des acteurs comme Spirica (groupe Crédit Agricole Assurances) n'ont pas hésité à développer leur offre. Fin 2018, l'organisme a annoncé le lancement d'une gamme de quatre supports en private equity (capital-investissement), accessible dès 1.000 euros d'investissement sur tous les contrats qu'il assure. De quoi démocratiser ce placement.

Concrètement, les contrats d'assurance-vie qui le permettent donnent accès à des fonds communs de placement à risque (FCPR) qui investissent dans des entreprises non cotées. Si les assureurs peuvent le faire, c'est notamment grâce à la loi Macron de 2015. Cette dernière a permis aux compagnies de remettre des titres à l'assuré en cas de rachat. Auparavant, elles étaient dans l'obligation de régler l'épargnant en espèces. Dans le cadre du capital-investissement, les assureurs devaient donc revendre les titres avant de régler l'épargnant, ce qui pouvait se révéler long, alors qu'un rachat doit être réalisé dans un délai légal de deux mois au maximum.

AJOUT D'UNE POCHE DE LIQUIDITÉ

Le capital-investissement est, en effet, un placement beaucoup moins liquide que l'achat d'actions de sociétés cotées. En règle générale, il faut compter sur une sortie d'un FCPR au bout de huit à dix ans, ce qui peut poser problème dans le cadre d'une assurance-vie. Pour pallier ce manque de liquidité, certains acteurs ont adapté leur offre. Ainsi, Extendam, le spécialiste du capital-investissement consacré à l'hôtellerie d'affaires en Europe, a développé le FCPR Extend Sunny Oblig et Foncier, éligible notamment aux contrats assurés par Apicil Epargne. Ce support regroupe une première poche d'investissement dans des PME non cotées et une seconde composée d'obligations cotées. Cette dernière « vient assurer la liquidité et rend possible aux assurés de sortir à tout moment », commente Jean-Marc Palhon, président d'Extendam.

Si le non-coté se démocratise au moyen de l'assurance-vie, cela reste une classe d'actifs de diversification. En général, les assureurs imposent aux épargnants de ne pas y investir plus de 10 % des sommes placées sur le contrat.

« Ce sera sans doute la prochaine classe d'actifs à la mode », prédit Yannick Hamon, PDG de MonFinancier. Mais, actuellement, avec des frais de gestion autour de 4,5 % venant grignoter la performance, certains acteurs préfèrent attendre avant de se lancer sur ce segment.

« Assurance-vie oui, mais si je veux profiter des meilleures opportunités ? »

« Nouveau contrat d'assurance vie Kapital-direct, une gamme complète de plus de 500 supports en Unités de Compte parmi les meilleurs de leur catégorie⁽¹⁾. C'est ça être direct »

Assurance Vie

Parce que, pour bien épargner, il est important de disposer d'un univers d'investissement à la fois vaste et pertinent, Placement-direct.fr vous propose une gamme entièrement revue de plus de 500 supports en Unités de Compte parmi les meilleurs de leur catégorie⁽¹⁾. Pour découvrir notre nouvelle sélection de supports financiers, rendez-vous sur Placement-direct.fr.

L'investissement sur les supports en Unités de Compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'Unités de Compte et non sur leur valeur qu'il ne garantit pas.

20 ANS D'EXPERTISE ET UNE ASSURANCE VIE TOUJOURS PLUS DIRECTE.

Placement-direct.fr/kapital-direct

(1) Sélection effectuée en partenariat avec la société Quantalys, base février 2019. Kapital-direct est un contrat groupe d'assurance vie à adhésion individuelle, libellé en euros et/ou en unités de compte dont l'assureur est Generali Vie, entreprise régie par le Code des assurances. Le document d'information clé du contrat Kapital-direct contient les informations essentielles de ce contrat. Vous pouvez obtenir ce document auprès de votre courtier ou en vous rendant sur le site de www.generalif.fr. Placement Direct est une SAS de Courtage en Assurances, au capital de 88420 euros, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le n°422633434 et inscrite sur le Registre des Intermédiaires en Assurances (ORIAS) en tant que courtier sous le n°07 004 910 www.orias.fr. Son siège social est situé au 105 rue Jules Guesde - 92300 LEVALLOIS-PERRET. Document à caractère publicitaire. Crédit photo : Shutterstock - 06/2019 - >C.F.S.T.L.

20 ANS PLACEMENT DIRECT.FR
PARLONS BIEN, ÉPARGNONS MIEUX.

ASSURANCE-VIE

OFFRE FINANCIÈRE

Les fonds vedettes de l'assurance-vie sont loin d'être les plus brillants

Les fonds les plus souvent proposés dans les contrats d'assurance-vie, et donc les plus connus, ne comptent pas parmi les meilleurs. Loin de là ! Dans la base de Quantalys, qui recense plusieurs centaines de contrats d'assurance-vie, on trouve ainsi près de 50 fonds répertoriés dans 200 contrats au moins. Comme l'an dernier, y figurent des noms maintenant très connus, comme Eurose, Centifolia, plusieurs fonds de Carmignac et de DNCA...

Mais, malgré leur notoriété, qui leur vaut d'être très recherchés par les assureurs, ces fonds sont loin de délivrer les meilleures performances du marché.

AUCUN FONDS PARMIS NOS FAVORIS

C'est simple, parmi les 21 fonds les plus souvent proposés dans les contrats d'assurance-vie (voir tableau ci-contre), aucun ne figure parmi nos 50 favoris.

En fait, les fonds vedettes de l'assurance-vie sont d'anciennes stars qui font désormais beaucoup moins bien qu'auparavant. La présence de ces fonds dans bon nombre de contrats explique d'ailleurs en partie les mauvaises notes financières que nous avons accordées à certains. C'est le cas d'Eurose, par exemple, que l'on retrouve dans des contrats comme Bourse Direct Horizon et LinXea Zen.

Pour trouver de la rentabilité, il vaut donc mieux éviter de se raccrocher à ces noms très répandus. N'ayez pas peur de l'inconnu – ni des nombreux termes anglais – et tournez-vous vers des supports ayant moins de notoriété.

Ainsi, le fonds à consonance très anglo-saxonne Comgest Growth Europe Opportunities, qui figure dans notre *short list*, n'est proposé que dans... 50 contrats d'assurance-vie ! Vous remarquerez d'ailleurs qu'on retrouve ce support dans 15 des 31 meilleurs contrats que nous avons sélectionnés.

De même, pour dénicher les autres meilleurs fonds du moment, comme Comgest Growth Japan (117 contrats),

Edgewood L Select US Growth (32 contrats) ou encore Invesco Pan European High Income (51 contrats), la tâche s'avère tout aussi compliquée.

UNE SÉLECTION STRICTE DE NOUVEAUX SUPPORTS

Il faut dire que les assureurs ont mis en place des critères particulièrement sévères pour intégrer de nouveaux fonds à leurs contrats. Ils doivent, en effet, avoir un historique de performance

suffisant et un encours significatif, afin de ne pas être déséquilibrés par la collecte nouvelle. Sans surprise, ils doivent également être rentables pour l'assureur, qui, grâce aux rétrocommissions versées par les sociétés de gestion, recevra une partie des frais de gestion prélevés par ces dernières.

C'est d'ailleurs pour cette raison que les trackers (ETF) sont moins répandus dans l'assurance-vie. Ceux-ci supportent, en

effet, beaucoup moins de frais que les fonds traditionnels (*lire page 5*).

Pour vous assurer de choisir le contrat d'assurance-vie proposant la meilleure offre financière, mieux vaut donc juger la performance des unités de compte auxquelles il donne accès plutôt que de vous fier à leur renommée.

Vous pouvez retrouver dans notre sélection de contrats (voir fiches page 8 à 11) une liste de fonds moins connus, et pourtant

beaucoup plus performants. Leur présence est la preuve de la capacité de l'assureur à dénicher les meilleurs supports et à modifier sa gamme en fonction des évolutions des marchés financiers et de l'environnement macroéconomique.

Ce qui est loin d'être une pratique répandue, au vu de la concentration des fonds « renommés » dans un grand nombre de contrats d'assurance-vie multisupport.

Les 21 fonds les plus représentés dans l'assurance-vie multisupport

Nom du fonds (société de gestion)	Code ISIN	Nombre de contrats où il est référencé	Catégorie Quantalys	Le commentaire d'Investir
EUROSE (DNCA FINANCE)	FR0007051040	294	Allocation flexible prudent Europe	Proche de la moyenne sur 5 ans et sur 3 ans, en retrait en 2019.
CENTIFOLIA (DNCA FINANCE)	FR0007076930	287	Actions France	Fonds mal classé sur toutes les périodes en raison de son orientation "value".
EDR SICAV TRICOLERE RENDEMENT A-EUR (EDRAM FRANCE)	FR0010588343	274	Actions France	Fonds classé dans le dernier décile sur 5 ans, sur 3 ans et en 2019.
M&G (LUX) OPTIMAL INCOME FUND - EUR A ACC (M&G LUXEMBOURG SA)	LU1670724373	273	Allocation flexible prudent monde	Résultats positifs avec des classements dans le premier tiers sur 5 ans, 3 ans et 1 an.
CARMIGNAC PATRIMOINE A EUR ACC (CARMIGNAC GESTION)	FR0010135103	273	Allocation flexible prudent monde	Fonds mal classé sur 5 ans, 3 ans et 1 an, mais en amélioration depuis 6 mois.
MAGELLAN C (COMGEST ASSET MANAGEMENT)	FR0000292278	267	Actions pays émergents monde	Performances proches de la moyenne sur 5 ans, 3 ans et 1 an.
DNCA VALUE EUROPE (DNCA FINANCE)	FR0010058008	265	Actions Europe Value	Fonds mal classé sur toutes les périodes en raison de son orientation "value".
CPR CROISSANCE RÉACTIVE - P (CPR ASSET MANAGEMENT)	FR0010097683	263	Allocation flexible monde	Bonne performance sur 5 ans, dans la moyenne sur 3 ans et 1 an.
RENAISSANCE EUROPE C (COMGEST ASSET MANAGEMENT)	FR0000295230	262	Actions Europe growth	Dans les dix premiers de sa catégorie sur 5, 3 et 1 an.
MONETA MULTI CAPS (MONETA ASSET MANAGEMENT)	FR0010298596	256	Actions France	Bon classement sur 5 ans, proche de la moyenne sur 3 ans et 1 an.
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC (CARMIGNAC GESTION)	FR0010149302	255	Actions pays émergents monde	Fonds mal classé sur 5 ans et sur 3 ans, mais dans la première moitié sur 1 an.
ECHIQUIER ARTY C (LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER)	FR0010611293	254	Allocation flexible prudent Europe	Dans le bas du classement sur toutes les périodes.
ECHIQUIER AGRESSOR A (LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER)	FR0010321802	254	Actions Europe	Fonds très mal classé sur toutes les périodes en raison de son orientation "value".
NORDEN (LAZARD FRÈRES GESTION)	FR0000299356	252	Actions pays nordiques	Fonds décevant, classé dans les tous derniers de sa catégorie sur toutes les périodes.
DNCA EVOLUTIF C EUR (DNCA FINANCE)	FR0007050190	251	Allocation flexible monde	Très mal classé sur toutes les périodes.
FIDELITY EUROPE A (FIL GESTION)	FR0000008674	249	Actions Europe	Fonds globalement bien classé sur toutes les périodes, et notamment sur 1 an.
ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE C (LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER)	FR0010321828	248	Actions Europe	Bien classé sur 3 ans et sur 1 an. Un peu moins bon sur 5 ans.
ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE A (LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER)	FR0010321810	245	Actions zone euro petites et moyennes capitalisations	Dans les premiers de sa catégorie sur toutes les périodes.
ECHIQUIER PATRIMOINE C (LA FINANCIÈRE DE L'ECHIQUIER)	FR0010434019	242	Allocation flexible prudent Europe	Fonds assez mal classé sur toutes les périodes.
PICTET - WATER (PICTET ASSET MANAGEMENT)	LU0104884860	239	Actions sectorielles services aux collectivités	Assez bon classement sur 5 ans mais petite dégradation sur 1 an.
CPR CROISSANCE DÉFENSIVE - P (CPR ASSET MANAGEMENT)	FR0010097667	239	Allocation flexible prudent monde	Dans la première moitié sur 5 ans et sur 1 an. Mal classé sur 3 ans.

MANQUE DE VISIBILITÉ SUR LES PLACES FINANCIÈRES

Nos deux allocations d'actifs en fonction de vos objectifs

Grâce à la présence de certaines de fonds dans la plupart des contrats d'assurance-vie que nous avons sélectionnés, vous pouvez investir dans toutes les classes d'actifs disponibles sur le marché (actions généralistes ou spécialisées, obligations de toute nature, qu'il s'agisse d'emprunts publics ou privés, de fonds diversifiés avec une orientation défensive, équilibrée, audacieuse ou flexible, de fonds de performance absolue).

Dans un contexte où le manque de visibilité est patent (guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, Brexit, déficit italien trop élevé, etc.), la volatilité est de retour comme l'ont appris à leurs dépens les investisseurs en mai dernier.

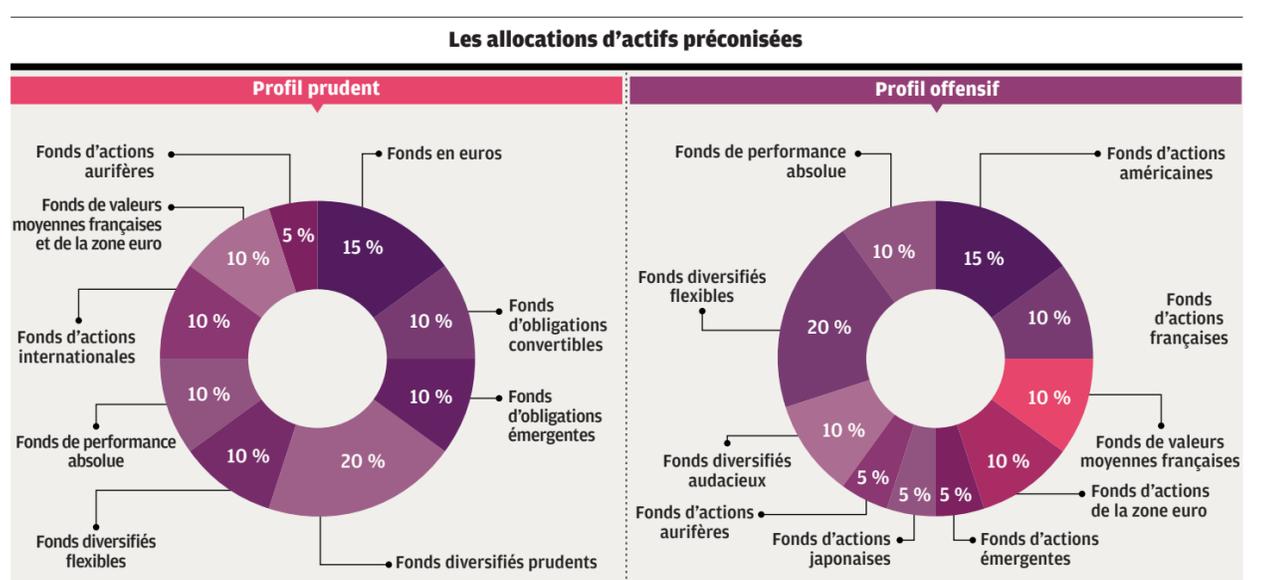
Dans un tel contexte, le maître mot pour résister à d'éventuelles turbulences boursières est la diversification. Un portefeuille doit être constitué à la fois d'OPCVM actions, obligataires, diversifiés et de performance absolue. Bien évidemment, les proportions sont fonction de votre horizon de placement et du niveau de votre goût pour le risque.

Pour vous aider dans vos choix, nous avons élaboré deux allocations d'actifs. La première, prudente, s'adresse aux épargnants rétifs au risque et à ceux dont l'horizon de placement n'excède pas trois ans.

La seconde, audacieuse, sera privilégiée par les investisseurs qui souhaitent faire fructifier leur capital sur le long terme (au moins cinq ans) et qui sont capables de supporter d'inévitables phases de baisse marquée. Pour une durée de moyen terme (de trois à cinq ans), on mélangera les deux portefeuilles.

UN PORTEFEUILLE DÉFENSIF

Dans cette allocation d'actifs, les supports obligataires sont naturellement les plus représentés, mais dans des proportions raisonnables en raison de la faiblesse des rendements offerts par cette classe d'actifs. Nous y consacrons 35 %, répartis de la façon suivante : 15 % pour l'assurance-vie en euros, 10 % pour des fonds de haut rendement européen, qui proposent une rémunération correcte, et 10 % pour les convertibles, dont le couple ren-



dement/risque est bon. Ensuite, nous allouons 30 % aux fonds diversifiés : 20 % pour les prudents et 10 % pour les flexibles. La part des actions est limitée à 25 % : 10 % pour les fonds d'actions internationales, 10 % pour ceux de valeurs moyennes françaises et de la zone euro, qui ont subi un coup de tabac l'an dernier, et 5 %

pour les fonds aurifères, afin de servir de protection contre une baisse possible des places financières.

POUR LES AUDACIEUX

Dans ce cas de figure, les fonds actions sont naturellement les plus présents, avec une pondération de 60 % : 15 % pour les actions

américaines, qui sont bien valorisées mais qui reculent moins que les autres dans les phases difficiles, 10 % pour trois catégories européennes (actions et valeurs moyennes françaises, actions de la zone euro) et 5 % pour trois autres domaines (actions japonaises, émergentes et aurifères). 30 % sont alloués aux fonds diver-

sifiés : 20 % pour les flexibles, où d'excellents supports sont souvent représentés dans les sélections proposées, et 10 % pour les audacieux. Enfin, les fonds de performance absolue, qui permettent une réduction des risques, représentent 10 % de notre portefeuille modèle.

— PASCAL ESTÈVE

ASSURANCE-VIE

GESTION PILOTÉE

Déléguer la gestion de son contrat à un professionnel

« Je suis convaincu que l'avenir de l'assurance-vie passera par le mandat d'arbitrage », assure Bernard Le Bras, président du directoire de Suravenir, qui vient de lancer la gamme Conviction pour son contrat Patrimoine Vie Plus, avec six profils thématiques (lire fiche page 11 ?).

Avec un contrat d'assurance-vie multisupport, il est nécessaire de pouvoir réaliser une allocation dynamique, en fonction des évolutions des marchés (boursiers, obligataires, immobiliers...) et de vos projets de vie. Une pratique qui n'est pas à la portée de tous lorsqu'il s'agit de contrats qui proposent plusieurs centaines, voire

plus de 1.000 supports financiers. La gestion pilotée (ou sous mandat pour les contrats dont les encours dépassent plusieurs dizaines de milliers d'euros) permet de déléguer à un professionnel la répartition et la réalisation des arbitrages entre les différents fonds renfermés dans le contrat.

Le plus souvent, ce sont des sociétés de gestion (Lazard Frères Gestion, Carmignac, Edmond de Rothschild, etc.) qui s'en occupent. Celles-ci élaborent plusieurs profils de risque (défensif, prudent, équilibré, dynamique, offensif...). Parfois, le nombre de profils proposés peut aller jusqu'à dix. C'est le cas pour les contrats distribués par Altaprofits ou encore Yomoni

(Yomoni). Le choix revient ensuite à l'épargnant et dépend logiquement du degré de risque qu'il est prêt à prendre. Pour l'aider dans sa sélection, le particulier doit répondre au préalable à un questionnaire, à la fin duquel un profil de risque lui est recommandé. A lui de décider s'il suit ce conseil ou non.

DES PERFORMANCES AU RENDEZ-VOUS

Pour les contrats Internet, ce mode de gestion est, de manière générale, plutôt abordable. « Nous cherchons à démocratiser l'accès à la gestion pilotée », indique Xavier Prin, directeur du marketing et du portail Boursorama Banque. Le

plus souvent, seuls 20 points de base (0,20%) de frais supplémentaires sont prélevés tous les ans (lire fiches pages 8 à 11) avec la gestion pilotée. Mieux, à Boursorama Banque, l'épargnant peut déléguer totalement la gestion de son portefeuille à un professionnel sans payer plus de frais que

dans le cas où il s'en occuperait lui-même. Et, à l'exception de l'année 2018, compliquée pour les marchés financiers, les résultats de la gestion pilotée ont été au rendez-vous (voir tableau ci-dessous).

« Une part significative de nos clients choisit la gestion pilotée, commente Gilles Belloir, directeur général de

Placement-direct. Cette tendance est aussi la preuve que l'assurance-vie en ligne s'ouvre à des profils d'épargnants un peu moins experts [lire page 4]. » Mais l'idée d'externaliser intégralement la gestion du contrat d'assurance-vie n'est pas encore du goût de tout le monde (lire ci-dessous).

Quelques résultats de la gestion pilotée depuis 2016

Nom du contrat (distributeur)	Profil le plus prudent		Profil équilibré		Profil le plus dynamique	
	2016/2017/2018	2018	2016/2017/2018	2018	2016/2017/2018	2018
ALTAPROFITS VIE (ALTAPROFITS)	2,27 %/2,78 %/-	-4,19 %	3,18 %/5,40 %/-	-6,47 %	4,09 %/9,98 %/-	-10,91 %
FORTUNEO VIE (FORTUNEO)*	NC/2,81 %/-	-2,65 %	NC/7,62 %/-	-7,50 %	NC/7,72 %/-	-6,36 %
LINXEA AVENIR (LINXEA)	2,71 %/2,24 %/-	-2,18 %	3,08 %/3,49 %/-	-4,8 %	3,53 %/6,03 %/-	-8,84 %
YOMONI VIE (YOMONI)	2,70 %/2,80 %/	0,30 %	3,60 %/4,40 %/-	-3,20 %	7 %/10,40 %/-	-10,20 %

* Gestion pilotée lancée en octobre 2016.

Nota : la composition des profils varie d'une société à l'autre. Les performances sont communiquées ici à titre indicatif et il ne convient pas de les comparer entre elles.

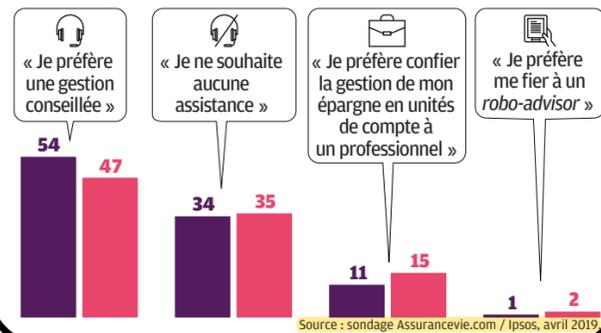
LIBRE, CONSEILLÉE, PROFILÉE

Les autres modes de gestion

Quel mode de gestion les épargnants veulent-ils pour leur assurance-vie ?

Réponses en %

■ 2017 ■ 2019



Source : sondage Assurancevie.com / Ipsos, avril 2019.

Certes, la gestion pilotée est de plus en plus recherchée par les épargnants, mais ce mode de gestion n'est ni forcément adapté à tous les profils, ni systématiquement proposé dans chaque contrat. Et, selon Yannick Hamon, la gestion déléguée implique « une tarification additionnelle qui ne correspond plus forcément aux standards du Web ». Pour votre choix, tout dépend, donc, du temps et de l'argent que vous êtes prêts à y consacrer.

À LA CARTE

Une part significative de Français s'estime assez à l'aise avec les marchés financiers pour gérer seuls leurs placements sur des unités de compte (35% déclarent ne vouloir aucune assistance, selon un sondage Assurance.com). Un grand nombre de contrats proposent tout de même plusieurs options pour aider l'épargnant dans ses investissements. Il s'agit d'options d'arbitrage permettant d'automatiser, dans une moindre mesure au regard de la gestion déléguée, le pilotage de ses investissements. La mise en place de ces options est gratuite. Seuls les arbitrages réalisés sont facturés.

Pour ceux qui voudraient être un minimum accompagnés, il existe la gestion conseillée. L'épargnant garde le contrôle de ses placements en assurance-vie, tout en profitant de conseils ponctuels pour réaliser au mieux les opérations sur son contrat, et ce sans frais supplémentaires. Ce mode de

gestion permet de bénéficier d'une sélection de fonds réalisée par un professionnel (soit d'une société de conseil externe, soit d'un conseiller interne à la compagnie de distribution du contrat), d'une évaluation des fonds, ou d'une analyse de l'environnement économique et financier.

A mi-chemin entre la gestion libre et la gestion pilotée, la gestion profilée permet de dynamiser automatiquement et gratuitement l'épargne placée sur son contrat d'assurance-vie, selon un profil de risque (les plus souvent proposés : prudent, équilibré et dynamique). De manière générale, il s'agit d'une allocation d'actifs « maison » (réalisée par la compagnie qui distribue le contrat ou par l'assureur) recommandée, que le particulier peut décider de suivre ou non. Pour maintenir cette répartition initiale dans la durée, certains contrats prévoient une réallocation automatique ou sur option. Il existe aussi la gestion profilée à horizon, qui prévoit une sécurisation progressive du capital dans le temps, très souvent réalisée en fonction de la durée restant à couvrir jusqu'à la date de départ à la retraite de l'épargnant.

Pour gagner en efficacité, la plupart des acteurs Internet misent sur les robo-advisors, qui automatisent les opérations, que ce soit dans le cadre de la gestion libre (suivi du portefeuille, conseils...) ou de la gestion déléguée (détermination du profil de risque, d'une allocation d'actifs personnalisée...).

PUISSANCE Avenir

Contrat d'assurance vie individuel de type multisupport géré par Suravenir

Fonds en euros
SURAVENIR OPPORTUNITÉS

2,80%
nets⁽¹⁾ en 2018

Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs. Chaque versement doit être investi à 40% minimum en unités de compte, qui présentent un risque de perte en capital.

0%

frais d'entrée⁽²⁾

Hors versement sur SCI, SCPI, SCP et ETF.

NOUVEAU CLIENT ?

200 € offerts
sous conditions⁽³⁾

Offre du 01/05/2019 au 01/07/2019 pour une 1^{ère} souscription en gestion libre à Puissance Avenir, avec un versement initial net de 3 500 € minimum, investi à 40% minimum en unités de compte, qui présentent un risque de perte en capital.

Donnez toutes les chances à votre épargne de fructifier



assurancevie.com
L'ÉPARGNE EN LIGNE À FRAIS RÉDUITS

⁽¹⁾ Taux de revalorisation 2018 du fonds en euros Suravenir Opportunités du contrat d'assurance vie Puissance Avenir net de frais annuels de gestion, hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels au titre des garanties décès.

⁽²⁾ Pour les autres frais, consulter les conditions contractuelles du contrat et le document d'informations clés correspondant aux unités de compte choisies, disponibles sur le site www.assurancevie.com.

⁽³⁾ Offre promotionnelle valable uniquement dans le cadre d'une première souscription en gestion libre au contrat Puissance Avenir avec un versement initial de 3 500 euros minimum. Ce versement initial doit être investi à 40% minimum en unités de compte. Offre valable du 01/05/2019 au 01/07/2019, la date de réception de la demande (accompagnée du coupon de l'offre) faisant foi. Une seule offre par personne, hors contrat souscrit dans le cadre du mandat d'arbitrage. Les unités de compte présentent un risque de perte en capital. L'assureur versera la prime à 100% sur l'unité de compte non garantie en capital Trusteam Optimum A (codé Isin : FR0007072160), après l'acceptation de la souscription.

Puissance Avenir est un contrat d'assurance vie individuel de type multisupport commercialisé par Assurancevie.com et géré par Suravenir - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 €. Société mixte régie par le Code des assurances. Siren 330 033 127 RCS Brest - 232 rue Général Paulet, BP 103, 29802 Brest cedex 9.

Assurancevie.com est la marque dédiée à la distribution de produits d'assurance sur internet de JDHM Vie, société de courtage en assurance de personnes. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 200 000 €, dont le siège social est situé 13 rue d'Uzès, 75002 Paris. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le n° 478 594 351 ainsi qu'à l'ORIAS (Organisme pour le Registre des Intermédiaires en Assurance, www.orias.fr) sous le n° 07 004 394. Conseiller en Investissements Financiers (CIF) n° E008169, membre de l'ANACOFI-CIF. Suravenir et Assurancevie.com sont soumises au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (4 place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 9).

Document non contractuel à caractère publicitaire à jour au 15/05/2019.

ASSURANCE-VIE

Plus de 30 contrats analysés : retrouvez les meilleures offres financières

Si vous lisez assidûment ce dossier chaque année, vous savez sans doute comment notre sélection est effectuée. Mais une piquette de rappel n'est jamais de trop.

Pour réaliser ce palmarès, qui exclut les contrats luxembourgeois, nous avons opéré une sélection très sévère à partir de la base de données de notre partenaire habituel, Quantalys, une société d'analyse de fonds et de constitution de portefeuilles, qui comprend plusieurs centaines de contrats d'assurance-vie.

A noter que cette année, la sélection a été sensiblement renouvelée. Un nombre significatif de contrats ont développé leur offre et proposent désormais toutes les classes d'actifs nécessaires pour figurer dans notre palmarès, tandis que d'autres ont souffert à cause de l'année 2018, compliquée en Bourse, conduisant à une forte baisse de leur note financière (voir critères ci-contre).

1 LES CRITÈRES DE SÉLECTION

Dans un premier temps, pour qu'un contrat soit retenu, il faut qu'il propose au moins un fonds dans les principales classes d'actifs (voir infographie ci-contre). Ensuite, nous avons sélectionné uniquement les contrats renfermant 50 fonds notés 5 étoiles par

Quantalys au minimum, soit la note la plus élevée. Avec un contrat proposant plusieurs centaines de supports, il est primordial d'avoir accès à un nombre important de fonds de très bonne qualité. Enfin, pour mettre en avant les offres financières avec la meilleure qualité globale possible, nous n'avons retenu que les contrats dont les fonds obtiennent une note moyenne d'au moins 2,9 étoiles sur 5, toujours selon le barème de Quantalys.

2 LES CRITÈRES DE NOTATION

Note technique

Une première note sur 5 a été attribuée aux contrats répondant à tous ces critères de sélection. Celle-ci porte sur les caractéristiques techniques (frais, souplesse, ticket d'entrée, choix d'option d'arbitrage automatique, plusieurs modes de gestion...).

La note maximale (5 sur 5) a été accordée aux contrats ne supportant aucuns frais sur les versements et sur les arbitrages, pour lesquels les frais de gestion annuels n'excèdent pas 1% et dont le ticket d'entrée reste accessible.

A l'inverse, la moins bonne note (1 sur 5) revient aux contrats sur lesquels les frais maximaux d'arbitrage et de gestion tournent autour de 1% et les frais prélevés sont compris entre 4 et 5%.

Les classes d'actifs impérativement présentes dans tous les contrats de cette sélection

ACTIONS

- Françaises
- Valeurs moyennes françaises
- Internationales
- Européennes
- Euro
- Etats-Unis
- Japon
- Emergents

Europe de l'Est

- Amérique latine
- Asie hors Japon

DIVERSIFIÉ INTERNATIONAL

- Prudent
- Equilibré
- Agressif
- Flexible

OBLIGATIONS

- Convertibles
- Internationales
- Euro
- High yield
- Dette émergente
- Gestion alternative

Ces contrats aux frais élevés proposent systématiquement une garantie décès, plusieurs options d'arbitrage, etc. Ce qui justifie l'obtention d'au moins 1 point.

Note du (des) fonds en euros

Par la suite, nous avons attribué une seconde note sur 5 points en fonction du rendement du (des) fonds en euros renfermé(s) dans ces 31 contrats. En 2018, le fonds en euros classique proposé dans un contrat multisupport ayant délivré le meilleur résultat (3,1%) est celui de la mutuelle Garance (5 sur 5). Quant à la moyenne, elle est à nouveau de 1,8% selon les

estimations de la FFA (2,5 sur 5). Pour les performances autour de la moyenne (entre 1,75% et 1,84%), nous avons donc donné une note de 2,5 sur 5.

Pour celles comprises entre 1,85% et 1,99%, nous avons accordé la mention « assez bien » (3 sur 5). La mention « bien » (3,5 sur 5) revient aux résultats compris entre 2% et 2,19% et la mention « très bien » à ceux qui sont compris entre 2,2% et 2,45%. L'excellence (4,5 sur 5) revient aux performances allant de 2,45% à 3,09%.

Il est à noter que dans notre sélection de 31 contrats aucun ne renferme un fonds classique

dont le rendement a dépassé 2,2% l'an dernier.

Pour les performances inférieures à la moyenne, nous avons décomposé le barème par tranche de neuf points de base (0,5 sur 5 pour celles comprises entre 1,35% et 1,44%; 1 sur 5 pour celles comprises entre 1,45% et 1,54%, 1,5 sur 5 pour celles comprises entre 1,55% et 1,64%, etc.).

Nous avons ensuite attribué un demi-point de bonus dans le cas où le rendement du fonds en euros classique n'a pas baissé de plus de 0,5 point entre 2016 et 2018.

Un autre demi-point de bonus a été accordé aux contrats qui soit

donnent accès à au moins un autre support en euros dont le rendement a dépassé 2% en 2018, soit proposent un système de bonus en fonction de la part investie en unités de compte et de l'encours du contrat.

Pour des raisons pratiques, nos fiches indiquent uniquement la performance du fonds en euros classique (aussi appelé « actif général »).

Note financière

Nous avons noté sur 10 l'offre en unités de compte de ces 31 contrats, en fonction de plusieurs critères. Nous avons dans un premier temps attribué une note sur 6 points en fonction du nombre de fonds qui, proposés dans le contrat, figurent dans notre « super-sélection » des 50 meilleurs. Les 4 autres points ont été donnés en fonction de la notation moyenne accordée par Quantalys à l'offre financière de chaque contrat.

La note maximale (10 sur 10) est théoriquement décernée à un contrat renfermant au moins 16 fonds figurant dans notre short list et dont la notation moyenne par Quantalys des supports financiers proposés est d'au moins 3,3 étoiles sur 5. Pour votre information, nous indiquons dans les fiches ci-dessous le nombre d'unités de compte disponibles en gestion libre.

NOTRE SÉLECTION DE 31 CONTRATS

Contrats disponibles chez un CGPI Contrats disponibles sur Internet Contrats disponibles chez une banque privée Sélection réalisée en partenariat avec Quantalys

Supports disponibles : Fonds d'actions Fonds diversifiés Fonds obligataires Fonds de performance absolue Fonds monétaires

ALTAPROFITS VIE
Altaprofits (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **188**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **300 €** **13,5** / **20**

Caractéristiques Frais dans la lignée des autres contrats Internet. Accès à la gestion pilotée (10 profils de risque) ou à une gestion assistée sans frais supplémentaires.

Note technique **5 / 5** **Frais maximaux** d'arbitrage **Gratuit** de gestion **0,84 %** sur versement **Gratuit**

Fonds en euros Le rendement du fonds classique Euroissima baisse encore. Mais ce contrat renferme également le fonds immobilier Netissima, dont la performance est montée à 2,25% en 2018. L'accès y est toutefois conditionné à un investissement sur des unités de compte.

Note fonds euros **2,5 / 5** **Rendement**
2016 **2,25 %**
2017 **1,77 %**
2018 **1,65 %**

Unités de compte Les fonds sont dans l'ensemble bien choisis, mais seulement 11 figurent dans notre « supersélection » de 50 : 7 actions, répartis à la fois en Europe, aux Etats-Unis et au Japon, 2 diversifiés et 2 obligataires.

Note financière **6 / 10** **Supports disponibles** en unités de compte **410** dont **3** SCPI dont **0** ETF dont **0** autres

Les fonds conseillés par Investir **11** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, Edgewood L Select US Growth, H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France et R-co Valor.

BINCK VIE
Binck (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **103**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **300 €** **10,5** / **20**

Caractéristiques Frais dans le bas du marché et faible ticket d'entrée. Offre jusqu'au 31 décembre 2019 : aucun frais de gestion prélevé sur les supports en unités de compte.

Note technique **5 / 5** **Frais maximaux** d'arbitrage **Gratuit** de gestion **0,75 %** sur versement **Gratuit**

Fonds en euros Le contrat Binck Vie donne accès au fonds en euros classique Euroissima, dont le rendement baisse chaque année, mais aussi - sous conditions d'investissement en unités de compte - au très bon support immobilier Netissima (2,25% en 2018)*.

Note fonds euros **2,5 / 5** **Rendement**
2016 **2,25 %**
2017 **1,77 %**
2018 **1,65 %**

Unités de compte Les fonds sont généralement bien sélectionnés, mais le choix est très réduit. Aussi, seuls 5 figurent dans notre sélection de 50 supports favoris : 2 actions, 2 diversifiés et 1 obligataire.

Note financière **3 / 10** **Supports disponibles** en unités de compte **253** dont **0** SCPI dont **50** ETF dont **0** autres

Les fonds conseillés par Investir **5** Dorval Managers, H2O MultiBonds, Keren Patrimoine, R-co Valor et Sycomore Francecap.

* Contrat lancé en novembre 2018. Nous avons tout de même décidé de noter ce contrat sur les performances passées des fonds en euros qu'il propose, ceux-ci existant depuis un grand nombre d'années désormais.

BOURSE DIRECT HORIZON
Bourse Direct (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **80**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **300 €** **13,5** / **20**

Caractéristiques Frais réduits. Accès à la gestion pilotée (3 profils) dès 300 €, pour 0,95% de frais de gestion annuels sur les unités de compte au total.

Note technique **5 / 5** **Frais maximaux** d'arbitrage **Gratuit** de gestion **0,75 %** sur versement **Gratuit**

Fonds en euros Le contrat donne accès au fonds en euros classique Euroissima, dont le rendement baisse chaque année, mais aussi - sous conditions d'investissement en unités de compte - au très bon support immobilier Netissima (2,25% en 2018)*.

Note fonds euros **2,5 / 5** **Rendement**
2016 **2,25 %**
2017 **1,77 %**
2018 **1,65 %**

Unités de compte La sélection des fonds est très judicieuse, mais, avec seulement 167 supports, le nombre de fonds figurant dans notre « supersélection » est logiquement réduit à 8 : 3 actions, 3 diversifiés et 2 obligataires.

Note financière **6 / 10** **Supports disponibles** en unités de compte **167** dont **0** SCPI dont **24** ETF dont **2** autres

Les fonds conseillés par Investir **8** H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor et Sycomore Allocation Patrimoine.

* Contrat lancé en janvier 2019. Nous avons tout de même décidé de noter ce contrat sur les performances passées des fonds en euros qu'il propose, ceux-ci existant depuis un grand nombre d'années désormais.

BOURSORAMA VIE
Boursorama Banque (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **156**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **300 €** **12,5** / **20**

Caractéristiques Frais réduits. Accès à la gestion pilotée (3 profils) dès 300 €, pour 0,95% de frais de gestion annuels sur les unités de compte.

Note technique **5 / 5** **Frais maximaux** d'arbitrage **Gratuit** de gestion **0,84 %** sur versement **Gratuit**

Fonds en euros Le rendement du fonds classique Euroissima baisse encore. Mais un autre support en euros, l'opportuniste Euro Exclusif, est aussi accessible sans condition de versement sur des unités de compte. (2,31% en 2018).

Note fonds euros **2,5 / 5** **Rendement**
2016 **2,25 %**
2017 **1,77 %**
2018 **1,65 %**

Unités de compte Les fonds choisis sont en général de bonne qualité, mais seuls 4 figurent dans notre liste de favoris (3 actions et 1 diversifié).

Note financière **5 / 10** **Supports disponibles** en unités de compte **362** dont **0** SCPI dont **37** ETF dont **3** autres

Les fonds conseillés par Investir **4** Comgest Growth Europe Opportunités, Dorval Managers, Edge L Select US Growth et R-co Valor.

ASSURANCE-VIE

CROISSANCE AVENIR
Epargne (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **182**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **100 €** **14,5/20**

Caractéristiques Contrat parmi les plus abordables. Gestion profilée (4 profils de risque) accessible dès 500 € et gestion pilotée (3 profils) dès 1.000 € d'encours. Avec cette dernière, les frais passent à 0,80% par an sur les unités de compte.

Frais maximaux
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,60 %** sur versement : **Gratuit**

Note technique **5/5**

Fonds en euros Le support en euros classique Suravenir Rendement s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, Suravenir Opportunités et aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte. Son rendement est ressorti à 2,80 % en 2018.

Unités de compte Les supports sont souvent bien choisis, mais le nombre de fonds que nous considérons comme excellents est réduit à 9 : 4 actions, 3 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **9** Comgest Growth Japan, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux
5/5	d'arbitrage : Gratuit, de gestion : 0,60 %, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
4,5/5	2016 : 2,30 %, 2017 : 2 %, 2018 : 2 %
Note financière	Supports disponibles
5/10	en unités de compte : 410 dont SCPI : 13 dont ETF : 96
	↳ 279 50 58 13 3

DARJEELING
Placement-Direct (SwissLife Assurance et Patrimoine)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **356**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €** **13/20**

Caractéristiques Frais parmi les moins élevés du marché. Plusieurs options de gestion, dont une qui permet de panacher gestion libre et gestion pilotée.

Frais maximum
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,60 %** sur versement : **Gratuit**

Note technique **5/5**

Fonds en euros Nette baisse du taux sur 1 an. Mais il existe un système de bonus progressif permettant d'améliorer la performance. Le rendement peut monter jusqu'à 2,70 %, en fonction de l'encours du contrat et de la part investie en unités de compte.

Unités de compte Grâce à un nombre élevé de fonds sélectionnés, 13 supports font partie de notre sélection (7 actions, 4 diversifiés et 2 obligataires), avec pour points forts les actions du Vieux Continent et les diversifiés prudents.

Les fonds conseillés par Investir **13** BSO France, Digital Funds Stars Europe, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximum
5/5	d'arbitrage : Gratuit, de gestion : 0,60 %, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
3/5	2016 : 2,20 %, 2017 : 2 %, 2018 : 1,70 %
Note financière	Supports disponibles
5/10	en unités de compte : 965 dont SCPI : 12 dont ETF : 62
	↳ 517 228 153 43 10

DIGITAL VIE
Altaprotifs (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **202**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **100 €** **15,5/20**

Caractéristiques : Frais et ticket d'entrée dans le bas du marché. Accès à la gestion pilotée (10 profils de risque) à partir de 300 € ou à une gestion assistée sans frais supplémentaires.

Frais maximaux
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,60 %** sur versement : **Gratuit**

Note technique **5/5**

Fonds en euros Le support en euros classique Suravenir Rendement s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, Suravenir Opportunités, est aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte La sélection de fonds est judicieuse. 11 apparaissent dans notre short list : 7 actions, avec la zone euro pour principal atout, 2 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **11** BSO France, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France et R-co Valor.

Note technique	Frais maximaux
5/5	d'arbitrage : Gratuit, de gestion : 0,60 %, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
4,5/5	2016 : 2,30 %, 2017 : 2 %, 2018 : 2 %
Note financière	Supports disponibles
6/10	en unités de compte : 450 dont SCPI : 13 dont ETF : 73
	↳ 349 39 47 6 0

E-NOVLINE
Generali Vie
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **200**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.500 €** **11,5/20**

Caractéristiques Le ticket d'entrée de 1.500 € est valable pour la gestion libre. La gestion sous mandat (3 profils) est disponible à partir de 5.000 € d'investissement. Les frais se situent dans la moyenne de l'univers Internet.

Frais maximum
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,90 %** sur versement : **Gratuit**

Note technique **5/5**

Fonds en euros Le rendement du fonds classique Euroissima baisse encore. Mais ce contrat renferme également le fonds immobilier Netissima, dont la performance est montée à 2,25% en 2018. L'accès y est toutefois conditionné à un investissement sur des unités de compte.

Unités de compte Offre financière de qualité moyenne d'après la notation Quantalys, avec seulement 10 fonds très performants (6 actions, 3 diversifiés et 1 obligataire).

Les fonds conseillés par Investir **10** Comgest Growth Japan, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, Keren Patrimoine, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximum
5/5	d'arbitrage : Gratuit, de gestion : 0,90 %, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
2,5/5	2016 : 2,25 %, 2017 : 1,77 %, 2018 : 1,65 %
Note financière	Supports disponibles
4/10	en unités de compte : 656 dont SCPI : 2 dont ETF : 3
	↳ 347 72 90 129 8

ESPACE INVEST 5
Generali Vie
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **382**

Où souscrire : **Banque privée** Versement minimal : **5.000 €** **12/20**

Caractéristiques Sans surprise pour un contrat de l'univers banque privée, les frais sont dans la fourchette haute du marché. Gestion sous mandat possible à partir de 10.000 euros.

Frais maximaux
d'arbitrage : **1 gratuit/an puis 0,6 % (mini. 15 €, max. 200 €) par courrier, 15 € en ligne** de gestion : **1 %** sur versement : **4,50 %**

Note technique **2/5**

Fonds en euros Le taux de l'actif général de Generali Vie a encore baissé. Mais deux autres supports en euros sont disponibles, sous condition d'investissement sur des unités de compte : le fonds France 2 (2,25 % en 2018) et l'euro-dynamique Elixence (1,44 %).

Unités de compte Les fonds sont plutôt bien sélectionnés avec pas moins de dix-sept qui font partie des meilleurs : onze actions répartis sur les grands marchés (Wall Street, Europe et Japon), quatre diversifiés et deux obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **17** BSO France, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Manageurs, Edgewood L Select US Growth, H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, MSIM US Growth, MSIM Global Opportunities, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux
2/5	d'arbitrage : 1 gratuit/an puis 0,6 % (mini. 15 €, max. 200 €) par courrier, 15 € en ligne, de gestion : 1 %, sur versement : 4,50 %
Note fonds euros	Rendement
3/5	2016 : 2,14 %, 2017 : 1,96 %, 2018 : 1,75 %
Note financière	Supports disponibles
7/10	en unités de compte : 1.448 dont SCPI : 4 dont ETF : 111
	↳ 681 210 194 175 22

FRONTIÈRE EFFICIENTE
Apicil Epargne
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **185**

Où souscrire : **auprès d'Apicil Epargne** Versement minimal : **1.000 €** **12/20**

Caractéristiques : Frais réduits, quasi équivalents à ceux des autres contrats en ligne. Souscription directement auprès de l'assureur, Apicil Epargne, via le site apicil.fr.

Frais maximaux
d'arbitrage : **1 gratuit/an puis 15 € + 0,2 %** de gestion : **0,75 %** sur versement : **Gratuit**

Note technique **4/5**

Fonds en euros Accès à un seul support en euros classique, Apicil Euro Garanti, dont le rendement s'est maintenu juste au-dessus de la barre symbolique des 2 %, malgré une légère baisse sur un an.

Unités de compte Contrat dont la notation moyenne Quantalys tourne autour de 3 étoiles seulement. Dix fonds apparaissent dans notre short list : 6 actions, essentiellement spécialisés sur la zone euro, 3 diversifiés et 1 obligataire.

Les fonds conseillés par Investir **10** Comgest Growth Japan, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, Keren Patrimoine, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux
4/5	d'arbitrage : 1 gratuit/an puis 15 € + 0,2 %, de gestion : 0,75 %, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
4/5	2016 : 2,20 %, 2017 : 2,10 %, 2018 : 2,01 %
Note financière	Supports disponibles
4/10	en unités de compte : 552 dont SCPI : 23 dont ETF : 1
	↳ 261 138 87 40 4

GRISBEE VIE
Grisbee (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **133**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €** **11,5/20**

Caractéristiques Frais réduits de l'univers Internet. Gestion pilotée de Carmignac (3 profils de risque) accessible dès 1.000 €, avec des frais annuels de 0,80% sur les unités de compte au total.

Frais maximum
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,60%** sur versement : **Gratuit**

Note technique **5/5**

Fonds en euros Le support en euros classique Suravenir Rendement s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, Suravenir Opportunités et aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte. Son rendement est ressorti à 2,80 % en 2018.

Unités de compte Le nombre de fonds proposés est assez limité. Le contrat n'offre que 7 supports financiers qui s'inscrivent dans notre sélection de 50 très bons fonds : 4 actions, 2 diversifiés et 1 obligataire.

Les fonds conseillés par Investir **7** Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Japan, Dorval Manageurs, H2O MultiBonds, Keren Patrimoine, Lazard Small Caps France et R-co Valor.

Note technique	Frais maximum
5/5	d'arbitrage : Gratuit, de gestion : 0,60%, sur versement : Gratuit
Note fonds euros	Rendement
4,5/5	2016 : 2,30 %, 2017 : 2 %, 2018 : 2 %
Note financière	Supports disponibles
2/10	en unités de compte : 334 dont SCPI : 11 dont ETF : 28
	↳ 219 57 41 11 1



**VIVEZ
L'ASSURANCE VIE
AUTREMENT...**

BOURSE DIRECT
HORIZON

Jusqu'à 170 € OFFERTS*
avant le 30 juin 2019 inclus
*SOUS CONDITIONS



MEILLEUR NOUVEAU CONTRAT
D'ASSURANCE VIE



TOP D'ARGENT 2019 D'ASSURANCE VIE
EN LIGNE MEILLEURE INNOVATION

Ce contrat présente un risque de perte en capital.

*Pour toute 1^{ère} adhésion au contrat d'assurance vie Bourse Direct Horizon avant le 30 juin 2019 inclus, avec un versement initial investi à 20% minimum sur un (ou des) support(s) d'investissement en unités de compte non garantis en capital. Voir conditions détaillées sur www.boursedirect.fr.

Bourse Direct Horizon est un contrat d'assurance vie de groupe à adhésion individuelle et facultative libellé en euros et/ou en unités de compte et/ou en engagements donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification assurée par Generali Vie. Bourse Direct, Société Anonyme à directeur et conseil de surveillance au capital de 13 988 845,75 - RCS Paris B 408 790 608 - Siège social : 374, rue Saint-Honoré - 75001 Paris. Courtier d'assurance numéro ORIAS 08044344.



ASSURANCE-VIE

HIMALIA
Generali Vie
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **377**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **5.000 €**

11
20

Caractéristiques Frais dans la moyenne de ceux de l'univers des CGPI. Le ticket d'entrée passe à 1.000 € dans le cas de la mise en place de versements programmés. Gestion sous mandat (5 profils) accessible dès 5.000 € d'investissement, avec une majoration de 0,50% des frais de gestion sur les unités de compte.

Fonds en euros Le taux de l'actif général de Generali Vie a encore baissé. Mais deux autres supports en euros sont disponibles, sous condition d'investissement sur des unités de compte : l'immobilier Euro Innovaia (2,45% en 2018) et l'euro-dynamique Elixence (1,44%).

Unités de compte Contrat attrayant pour le nombre d'excellents supports sélectionnés : 16 (10 actions, 4 diversifiés et 2 obligataires), ce qui permet de procéder à une allocation d'actifs judicieuse. En effet, de très bons fonds permettent à la fois de miser sur les actions européennes, américaines et japonaises.

Les fonds conseillés par Investir **16** BSO France, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, Edgewood L Select US Growth, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, MSIM US Growth, Prévoir Gestion Actions, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
1 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	1 gratuit/an puis 1%*	1%	4,50 %
	* (min. 30 €) par courrier, (min. 15 €) par internet		
Note fonds euros	Rendement		
3 / 5	2016	2,14 %	
	2017	1,96 %	
	2018	1,75 %	
Note financière	Supports disponibles		
7 / 10	en unités de compte	1.273	dont SCPI 3 dont ETF 11
		682	157 182 215 16

IP VIE
Investisseur Privé (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **174**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €**

10,5
20

Caractéristiques Frais dans la lignée des contrats en ligne. Gestion pilotée disponible (5 profils).

Fonds en euros Le contrat IP Vie donne accès aux fonds en euros classique Euroissima, dont le rendement baisse chaque année, mais aussi - sous conditions d'investissement en unités de compte - au très bon support immobilier Netissima (2,25% en 2018)*.

Unités de compte Notation moyenne Quantalys autour de 3 étoiles. Contrat qui ne propose que 9 supports apparaissant dans notre liste de favoris : 4 actions, répartis sur 3 zones géographiques, 4 diversifiés, avec les prudents pour atout majeur, et 1 obligataire.

Les fonds conseillés par Investir **9** Comgest Growth Japan, Comgest Growth Asia Pacific ex Japan, Dorval Managers, H20 MultiBonds, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

* Contrat lancé fin 2018. Nous avons tout de même décidé de noter ce contrat sur les performances passées des fonds en euros qu'il propose, ceux-ci existant depuis un grand nombre d'années désormais.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,80 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
2,5 / 5	2016	2,25 %	
	2017	1,77 %	
	2018	1,65 %	
Note financière	Supports disponibles		
3 / 10	en unités de compte	447	dont SCPI 0 dont ETF 4
		279	81 62 20 5

KAPITAL-DIRECT
Placement-Direct (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **360**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €**

16,5
20

Caractéristiques Contrat accessible, tant sur le plan des frais que du ticket d'entrée. Nombreuses options en gestion libre. Possibilité de déléguer totalement la gestion du contrat à un professionnel (4 profils de risque) pour 0,25 % de frais supplémentaires par an.

Fonds en euros Le rendement du fonds classique Euroissima baisse encore. Mais ce contrat renferme également le fonds immobilier Netissima, dont la performance est montée à 2,25 % en 2018. L'accès y est toutefois conditionné à un investissement sur des unités de compte.

Unités de compte Incontestablement le meilleur contrat de la sélection en matière d'offre financière, avec une note moyenne de 4 étoiles pour les fonds sélectionnés et la présence de 15 d'entre eux parmi nos préférés : 9 actions bien répartis, 4 diversifiés, avec les prudents pour point fort, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **15** BSO France, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, Edgewood L Select US Growth, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, MSIM Global Opportunity, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,75 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
2,5 / 5	2016	2,25 %	
	2017	1,77 %	
	2018	1,65 %	
Note financière	Supports disponibles		
9 / 10	en unités de compte	538	dont SCPI 2 dont ETF 29
		290	115 85 27 11

LINXEA AVENIR
Linxea (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **250**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **100 €**

15,5
20

Caractéristiques Un des contrats les plus accessibles, avec le ticket d'entrée le plus faible de la sélection et des frais dans le bas du marché. Gestion pilotée (4 profils de risque) disponible dès 1.000 €, pour 0,20% de frais annuels supplémentaires.

Fonds en euros Le support en euros classique Suravenir Rendement s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, Suravenir Opportunités, est aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte Les fonds sont dans l'ensemble assez bien choisis. Douze apparaissent dans notre short list de 50 (6 actions, 4 diversifiés et 2 obligataires), avec pour lignes de force les actions de la zone euro et les diversifiés prudents.

Les fonds conseillés par Investir **12** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, H20 MultiBonds, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,60 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
4,5 / 5	2016	2,30 %	
	2017	2 %	
	2018	2 %	
Note financière	Supports disponibles		
6 / 10	en unités de compte	668	dont SCPI 11 dont ETF 81
		455	90 95 19 1

LINXEA SPIRIT
LinXea (Spirica)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **180**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **500 €**

14
20

Caractéristiques Contrat abordable en termes de versement minimal et de frais. Gestion pilotée (4 profils de risque) disponible dès 1.000 €, pour 0,20% de frais annuels supplémentaires.

Fonds en euros Le rendement de l'actif général de Spirica est tombé sous le seuil symbolique de 2 % en 2018, à 1,90 %. Un autre support en euros (Euro Allocation Long Terme2), opportuniste, est accessible si au moins 25 % du versement est orienté vers des unités de compte (2,90 % en 2018).

Unités de compte Contrat dont l'offre financière est de qualité moyenne d'après la notation Quantalys, mais avec tout de même 13 fonds de notre « supersélection » : 8 actions répartis sur les 3 grandes zones géographiques, 4 diversifiés, dont 3 prudents, et 1 obligataire.

Les fonds conseillés par Investir **13** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Small Caps France, MSIM Global Opportunity, MSIM US Growth, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,70 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
4 / 5	2016	2,01 %	
	2017	2 %	
	2018	1,90 %	
Note financière	Supports disponibles		
5 / 10	en unités de compte	496	dont SCPI 16 dont ETF 22
		323	76 70 11 2

LINXEA ZEN
LinXea (Apicil Epargne)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **133**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **500 €**

11,5
20

Caractéristiques Frais et ticket d'entrée dans la moyenne de l'univers Internet. Accessible dès 100 € si des versements programmés sont mis en place. Gestion pilotée (4 profils de risque) disponible dès 1.000 €, pour 0,20 % de frais annuels supplémentaires.

Fonds en euros Le rendement du support classique, Apicil Euro Garanti, s'est maintenu juste au-dessus de la barre symbolique des 2 %. L'accès y est conditionné à des investissements sur des unités de compte. Un euro-dynamique, Apicil Euroflex, est également disponible sans contrainte.

Unités de compte L'offre financière de ce contrat obtient une notation moyenne Quantalys de 2,9 étoiles seulement. Nombre de supports financiers proposés est relativement limité. Seuls 8 fonds apparaissent dans nos favoris : 3 actions, 4 diversifiés et 1 obligataire. Un point fort tout de même : les diversifiés prudents.

Les fonds conseillés par Investir **8** Dorval Managers, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,60 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
4,5 / 5	2016	2,35 %	
	2017	2,25 %	
	2018	2,16 %	
Note financière	Supports disponibles		
2 / 10	en unités de compte	397	dont SCPI 18 dont ETF 1
		205	93 56 25 7

MES-PLACEMENTS LIBERTÉ
Mes-placements (Spirica)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **171**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **500 €**

16
20

Caractéristiques Frais réduits. La gestion libre et la gestion pilotée (5 profils de risque) peuvent se cumuler. En fonction de la société de gestion, les frais supplémentaires sont de 0,20% (Amiral Gestion) ou de 0,30% (Active Asset Allocation) par an sur les unités de compte.

Fonds en euros Le rendement de l'actif général de Spirica est tombé sous le seuil symbolique de 2 % en 2018, à 1,90 %. Un autre support en euros (Euro Allocation Long Terme2), opportuniste, est accessible si au moins 25 % du versement est orienté vers des unités de compte (2,90 % en 2018).

Unités de compte Bon contrat, qui offre en particulier 16 supports figurant dans notre sélection : 10 actions, 4 diversifiés et 2 obligataires. Leur répartition géographique est optimale, puisqu'on en trouve pour les actions européennes, américaines, japonaises et asiatiques hors Japon.

Les fonds conseillés par Investir **16** Comgest Growth Asia Pacific ex Japan, Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, Edgewood L Select US Growth, Essor Japon Opportunités, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,70 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement, en %		
4 / 5	2016	2,01 %	
	2017	2 %	
	2018	1,90 %	
Note financière	Supports disponibles		
7 / 10	en unités de compte	467	dont SCPI 20 dont ETF 24
		304	78 52 12 7

MES-PLACEMENTS RETRAITE
Mes-placements (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **234**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **500 €**

15,5
20

Caractéristiques Contrat abordable. Option de gestion pilotée « Horizon Retraite », qui permet de modifier automatiquement la répartition du capital disponible en fonction de la date de départ à la retraite prévue.

Fonds en euros Le support en euros classique Suravenir Rendement s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, Suravenir Opportunités, est aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte La sélection de fonds est assez bonne dans l'ensemble. Douze font partie de notre liste de préférés (6 actions, 4 diversifiés et 2 obligataires). Les fonds d'actions de la zone euro et diversifiés prudents sont les atouts principaux.

Les fonds conseillés par Investir **12** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, Groupama Europe Stock, H20 MultiBonds, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,60 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
4,5 / 5	2016	2,30 %	
	2017	2 %	
	2018	2 %	
Note financière	Supports disponibles		
6 / 10	en unités de compte	566	dont SCPI 12 dont ETF 46
		375	85 87 13 1

MES-PLACEMENTS VIE
Mes-placements (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **185**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **500 €**

15,5
20

Caractéristiques Frais dans le bas du marché. Gestion pilotée (11 profils de risque) proposés par 6 sociétés différentes accessible dès 500 €, pour 0,20 % de frais supplémentaires par an seulement.

Fonds en euros Le rendement du fonds classique Euroissima baisse encore. Mais ce contrat renferme également le fonds immobilier Netissima, dont la performance est montée à 2,25 % en 2018. L'accès y est toutefois conditionné à un investissement sur des unités de compte.

Unités de compte Bon contrat, avec à la fois une sélection dans l'ensemble judicieuse de fonds et la présence de 15 supports dans les favoris d'Investir : 9 actions, avec la zone euro pour point fort, 4 diversifiés, surtout prudents, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **15** Comgest Growth Japan, Dorval Managers, Essor Japon Opportunités, Groupama Europe Stock, H20 MultiBonds, ID France Smidcaps, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

Note technique	Frais maximaux		
5 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,75 %	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
2,5 / 5	2016	2,25 %	
	2017	1,77 %	
	2018	1,65 %	
Note financière	Supports disponibles		
8 / 10	en unités de compte	454	dont SCPI 1 dont ETF 5
		286	80 62 13 3

MONFINANCIER FRONTIÈRE EFFICIENTE
MonFinancier (Apicil Epargne)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **185**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €**

12,5
20

Caractéristiques L'ouverture de ce contrat via MonFinancier permet d'éviter les frais d'arbitrage prélevés dans le cas d'une souscription directement auprès d'Apicil Epargne (voir la fiche Frontière Efficente). Pas de gestion pilotée.

Fonds en euros Le rendement du support classique, Apicil Euro Garanti, s'est maintenu juste au-dessus de la barre symbolique des 2 %. L'accès y est conditionné à des investissements sur des unités de compte. Un euro-dynamique, Apicil Euroflex, est également disponible sans contrainte.

Unités de compte Offre financière de qualité assez moyenne (notation moyenne Quantalys : 3 étoiles) avec 11 fonds qui s'affichent tout de même dans notre « supersélection » (6 actions, 4 diversifiés et 1 obligataire).

Les fonds conseillés par Investir **11** Comgest Growth Japan, Dorval Managers, H20 MultiBonds, H20 MultiStratégies, Keren Patrimoine, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

* Pour les fonds en euros classique Apicil Euro Garanti : 4,50% pour le fonds euro-dynamique Apicil Euroflex.

Note technique	Frais maximaux		
4 / 5	d'arbitrage	de gestion	sur versement
	Gratuit	0,75 %*	Gratuit
Note fonds euros	Rendement		
4,5 / 5	2016	2,20 %	
	2017	2,10 %	
	2018	2,01 %	
Note financière	Supports disponibles		
4 / 10	en unités de compte	553	dont SCPI 23 dont ETF 1
		261	138 87 40 4

ASSURANCE-VIE

MONFINANCIER RETRAITE VIE
MonFinancier (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **296**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **100 €** **15,5 / 20**

Caractéristiques L'un des contrats les plus accessibles de la sélection en termes de frais et de ticket d'entrée. Une gestion profilée (5 profils de risque) « MonFinancier Etoilée », avec une allocation maison, est disponible.

Frais maximaux
d'arbitrage : **Gratuit** de gestion : **0,60 %** sur versement : **Gratuit**

Fonds en euros Le support en euros classique **Suravenir Rendement** s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, **Suravenir Opportunités**, est aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte Bonne qualité d'ensemble. Par ailleurs, 12 supports apparaissent dans notre *short list* : 7 actions, dont 6 investis en zone euro, 3 diversifiés, dont 2 prudents, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **12** CD France, Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor et Sycomore Francecap.

NETLIFE
UAF Life Patrimoine (Spirica)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **151**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **1.000 €** **11,5 / 20**

Caractéristiques Contrat de l'univers de la gestion de patrimoine mais toutes les opérations (souscription, versements, arbitrages...) peuvent être réalisées en ligne. D'où des tarifs attractifs.

Fonds en euros Le rendement de l'actif général de Spirica est tombé sous le seuil symbolique de 2%. Les euro-dynamiques **EuroSélection#2.1** et **NéoEuro Garant#2** ont été chahutés (taux respectifs de 0% et de 0,35% en 2018). L'opportuniste **EuroAllocation long Terme 2** (2,90%) est accessible, sous condition d'investissement en unités de compte.

Unités de compte Contrat avec une offre financière sans relief (notation moyenne Quantalys de 3 étoiles). 10 supports font partie de notre sélection : 5 actions, avec la France pour point fort, 3 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **10** Dorval Managers, H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

PANTHEA
Nortia (Assurance Epargne Pension)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **327**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **5.000 €** **10 / 20**

Caractéristiques Frais de gestion et sur versement élevés mais les frais d'arbitrage sont relativement abordables pour un contrat de l'univers CGPI. Gestion sous mandat (5 profils de risque) disponible.

Fonds en euros Le rendement 2018 de l'actif général d'Assurance Epargne Pension (AEP) s'affiche dans le bas du marché. Panthea donne aussi accès à un euro-dynamique, **EuroConviction #2.0**, dont la performance a été négative de 2% l'an dernier.

Unités de compte Si la qualité moyenne des fonds sélectionnés est juste dans la norme (notation moyenne de 3 étoiles), un nombre élevé (20) figurent dans notre *short list* : 13 actions, avec les valeurs moyennes françaises pour point fort, 5 diversifiés, dont 3 prudents, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **20** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, H2O MultiBonds, H2O MultiStratégies, ID France Smidcaps, Indépendance et Expansion France Small, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, MSIM Global Opportunités, Pluvalca Initiatives PME, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

PATRIMOINE VIE PLUS
Vie Plus (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **374**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **500 €** **12 / 20**

Caractéristiques Gestion profilée disponible. Gestion sous mandat de 4 sociétés différentes également proposée, à partir de 5.000 €. Gamme de mandats d'arbitrage thématiques (6 profils), comme l'investissement responsable ou encore dans les actions européennes.

Fonds en euros Seulement un fonds en euros classique disponible, dont le rendement s'est maintenu juste au-dessous de la moyenne du marché en 2018.

Unités de compte Notation moyenne Quantalys de 3 étoiles. Mais ce contrat se met en évidence avec 16 supports s'inscrivant parmi nos préférés : 10 actions, dont 9 spécialisés sur la zone euro, 4 diversifiés, dont 3 prudents, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **16** BSO France, CD France, Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, Groupama Europe Stock, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

PRIVATE VIE
Nortia (Spirica)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **198**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **7.500 €** **10 / 20**

Caractéristiques Classique de la gestion de patrimoine indépendante. La gestion libre et la gestion sous mandat (5 mandats d'arbitrage) peuvent être cumulées avec ce contrat.

Fonds en euros Le rendement de l'actif général de Spirica a continué de baisser l'an dernier et ressort désormais dans le bas du marché. Accès à un fonds euro-dynamique, **EuroSélection #2.1**, dont la performance a été nulle en 2018.

Unités de compte Bon contrat dans l'ensemble. Il propose en particulier 16 fonds qui sortent du lot : 9 actions, avec les actions françaises, grandes et moyennes, pour point fort, 5 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **16** Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Dorval Managers, H2O MultiBonds, H2O MultiStratégies, ID France Smidcaps, Indépendance et Expansion Small France, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Pluvalca Initiatives PME, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

PUISSANCE AVENIR
Assurancevie.com (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **330**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **100 €** **18,5 / 20**

Caractéristiques Contrat parmi les plus abordables, avec le ticket d'entrée le plus faible de la sélection et des frais au plancher. Gestion pilotée (4 profils de risque) accessible dès 1.000 € d'encours et pour des frais supplémentaires de 0,20% par an.

Fonds en euros Le support en euros classique **Suravenir Rendement** s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, **Suravenir Opportunités**, est aussi disponible, sous condition d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte La sélection des fonds est dans l'ensemble judicieuse, mais seulement 8 font partie de notre sélection : 3 actions, 3 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **15** BSO France, CD France, Comgest Growth Europe Opportunités, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, Groupama Europe Stock, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

PUISSANCE SÉLECTION
Assurancevie.com (Generali Vie)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **185**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €** **13,5 / 20**

Caractéristiques Frais réduits. Pas de gestion pilotée disponible mais 5 options d'arbitrage automatique en gestion libre.

Fonds en euros Le rendement du fonds classique **Eurossima** baisse encore. Mais ce contrat renferme également le fonds immobilier **Netissima**, dont la performance est montée à 2,25% en 2018. L'accès y est toutefois conditionné à un investissement sur des unités de compte.

Unités de compte La sélection des fonds est dans l'ensemble judicieuse, mais seulement 8 font partie de notre sélection : 3 actions, 3 diversifiés et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **8** Comgest Growth Japan, Dorval Managers, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France et R-co Valor.

SWISSLIFE STRATEGIC PREMIUM*
SwissLife Assurance et Patrimoine
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **225**

Où souscrire : **CGPI** Versement minimal : **3.000 €** **10 / 20**

Caractéristiques Contrat relativement haut de gamme. Gestion sous mandat (6 profils de risque) disponible à partir de 250.000 € d'encours. Nombreuses options d'arbitrage automatique en gestion libre.

Fonds en euros Un seul fonds en euros classique proposé, dont le taux 2018 se situe dans le bas du marché. Il existe également un système de bonus, qui permet d'obtenir un rendement pouvant aller jusqu'à 2,50% en fonction de l'encours du contrat et de la part investie en unités de compte.

Unités de compte Assez bon contrat avec des fonds relativement bien sélectionnés, dont 12 figurent parmi nos 50 favoris : 6 actions, concentrés sur la zone euro, 4 diversifiés, dont 3 prudents, et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **12** Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, H2O MultiBonds, Invesco Pan European High Income, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France, Prévoir Gestion Actions, Prévoir Perspectives, R-co Valor, Sycomore Allocation Patrimoine et Sycomore Francecap.

* Le contrat SwissLife Retraite a les mêmes caractéristiques que SwissLife Strategic Premium.

TITRES@VIE
Altaprofits (SwissLife Assurance et Patrimoine)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **199**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €** **16 / 20**

Caractéristiques Frais et ticket d'entrée dans la lignée des contrats Internet. Nombreuses options de gestion accessible dès 5.000 €. Les frais supplémentaires sont compris entre 0,24% et 0,54% par an, en fonction de la formule choisie.

Fonds en euros Nette baisse du taux. Mais il existe un système de bonus progressif permettant d'améliorer la performance. Le rendement peut ainsi monter jusqu'à 2,70% en fonction de l'encours du contrat et de la part investie en unités de compte.

Unités de compte Beau contrat, à la fois pour la qualité moyenne des fonds et le nombre de supports parmi nos favoris : 14, dont 9 actions répartis sur les 3 grandes zones géographiques, 3 diversifiés (1 prudent, 1 flexible et 1 audacieux) et 2 obligataires.

Les fonds conseillés par Investir **14** Allianz Strategy 75 CT, BSO France, Comgest Growth Europe Opportunités, Comgest Growth Japan, Digital Funds Stars Europe, Dorval Managers, Edgewood L Select US Growth, H2O MultiBonds, ID France Smidcaps, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global, Lazard Small Caps France et R-co Valor.

YOMONI VIE
Yomoni (Suravenir)
Nombre de fonds notés 4 ou 5 étoiles : **198**

Où souscrire : **Internet** Versement minimal : **1.000 €** **15,5 / 20**

Caractéristiques Frais réduits. Gestion pilotée (10 profils de risque) disponible moyennant des frais allant de 0,60% à 1,60% au total, en fonction du profil choisi.

Fonds en euros Le support en euros classique **Suravenir Rendement** s'est maintenu à un bon niveau. Un fonds en euros opportuniste, **Suravenir Opportunités**, est aussi disponible sous conditions d'investissement sur des unités de compte (2,80 % en 2018).

Unités de compte Excellente sélection de fonds, avec une note moyenne de 4,1 étoiles, la plus élevée des contrats étudiés. Mais, en raison du faible nombre de fonds proposés, seuls 9 font partie de nos préférés, avec les actions européennes pour point fort et les diversifiés pour point faible.

Les fonds conseillés par Investir **11** BSO France, CD France, Comgest Growth Europe Opportunités, Digital Funds Stars Europe, H2O MultiBonds, JPM European Strategic Growth, Keren Patrimoine, Lazard Convertible Global et Lazard Small Caps France.