

Rendement, frais, accessibilité : 120 contrats passés au crible

La moisson des taux 2020 a été particulièrement fructueuse : 120 contrats, très précisément, ont été analysés par Investir, contre 109 l'année dernière. Une récolte rendue possible grâce aux distributeurs et aux compagnies qui ont bien voulu remplir notre formulaire et répondre à nos nombreuses questions.

Pour évaluer leurs produits, nous avons également consulté, dans la mesure du possible, leurs conditions générales tout en gardant à l'esprit les multiples remarques de nos lecteurs que nous recevons régulièrement. Parce que les tableaux et les chiffres ne disent pas tout, l'épargnant ne saurait toutefois se forger un avis uniquement avec notre dossier.

Nous espérons plus modestement être parvenus en reconnaissance et ouvrir des chemins. Selon le profil de chacun, les choix ne seront évidemment pas les mêmes. Un investisseur visant exclusivement la sécurité s'orientera, bien sûr, vers une des rares assurances-vie monosupport encore proposées, c'est-à-dire sans unités de compte (UC), ou du moins vers un contrat qui permet d'allouer 100 % des versements au fonds en euros. Un profil prudent soulèvera sans

doute conserver cette possibilité tout en recherchant une offre lisible d'UC, avec notamment des supports immobiliers. Une personne qui désire une performance dynamique s'intéressera davantage à une offre étoffée, pourquoi pas avec des actions en direct.

Les contrats apparaissent par ordre alphabétique de distributeur, cela permet ainsi de comparer les produits comme en entrant dans une agence. Quelques-uns sont commercialisés par le biais de conseillers en gestion de patrimoine (CGP), parfois indépendants (CGPI), ou encore via des banques privées, ils sont ainsi regroupés dans ces catégories.

Nous n'avons pas indiqué systématiquement les noms des fonds en euros, pour ne pas surcharger notre tableau, sauf quand il était proposé plusieurs supports sécurisés avec la même assurance-vie (ils sont alors mentionnés entre parenthèses).

Dans ce dernier cas, l'actif apparaissant en premier est celui capable d'accueillir la part la plus importante des versements. En cas de dégalité sur ce point, celui offrant le meilleur rendement est mis en avant. Cette nouvelle organisation nous est apparue nécessaire

au regard de la complexité de l'offre. D'autant que les frais de gestion ou la part maximale autorisée par versement peuvent varier d'un fonds en euros à un autre (ce que nous ne pouvions pas préciser les années précédentes). Cela nous a conduits à répertorier certaines informations pour un seul et même contrat, en particulier le nombre d'UC proposées ou labellisées ISR (investissement socialement responsable).

Les supports sécurisés qui possèdent une poche de diversification originale sont indiqués par une pastille de couleur. Nous retrouvons ainsi les fonds en euros opportunistes, c'est-à-dire ceux qui font varier l'allocation en obligations et en actions selon les tendances du marché ; les fonds en euros immobiliers, dont la poche de diversification est investie dans la pierre en direct ou via des sociétés ; les fonds en euros dynamiques, qui misent principalement sur les actions ; et enfin, les nouveaux fonds en euros d'infrastructures, ou plutôt le nouveau, car il n'y en a qu'un seul. Toutefois, les différences entre chaque catégorie de fonds en euros semblent s'estomper au fil du temps, puisque tous cherchent à présent une manière de se réinventer.

TOUTS LES FONDS PUBLIÉS ET LES CONTRATS QUI LES ABRITENT À LA LOUPE

Contrats et fonds en euros que vous pouvez retrouver dans les fiches en pages 6 et 7.

Source : dans l'immense majorité, les informations ont été recueillies par Investir, pour quelques fonds : Good Value For Money.

● Fonds opportuniste ● Fonds immobilier ● Fonds euros dynamique ● Fonds d'infrastructures

Distributeur Compagnie Nom du contrat	Rendement net de frais de gestion 2020	Vers. min. à l'ouverture Frais sur vers. max. Frais gestion annuels	Versement max./fonds en € Nombre d'UC Nombre de supports ISR	Commentaire
AFFER AVIVA CONTRAT D'ASSURANCE-VIE MULTISUPPORT AFER	1,7 % 1,85 %	100 € 0,5 %	100 % jusqu'à 100.000 € (70 % au-delà)	Un très bon contrat classique qui pêche un peu par ses UC. Bonnes conditions générales et tarifaires. Change d'assureur prochainement, à surveiller.
AG2R LA MONDIALE LA MONDIALE	1 % 1,3 %	1.500 € 3 %	100 %	Contrat classique. Un fonds en euros passable et des frais de versement élevés. On apprécie la possibilité de verser 100 % sur le fonds en euros.
VIVEPARIGNE II	1,7 %	0,62 %	2	
ALLIANZ ALLIANZ	2,55 % à 2,78 %	30.000 € 4,5 %	70 % > 100	Nouveau contrat aux conditions originales. Frais de gestion dégressifs selon la part en UC. Dynamisation obligatoire des gains du fonds en euros sur une UC. À juger dans le temps.
ALLIANZ ALLIANZ VIE FIDÉLITÉ	-	1,4 %	14	
ALTAPROFITS GENERALI VIE	0,9 % 1,15 %	300 € 0 %	50.000 € la première année, puis 25.000 €/an	Contrat internet avec de nombreuses UC, dont des actions en direct (91). Le fonds Eurossima offre un rendement faible.
ALTAPROFITS VIE (FONDS EUROSSIMA)	1,65 %	0,75 %	519	
(FONDS NETISSIMA) ●	1,4 % à 1,7 % 1,5 % à 1,7 % 2,25 %	300 € 0 % 0,75 %	50 % 519 45	Le fonds en euros immobilier Netissima offre un rendement minimal dans la moyenne haute. Forte part en UC demandée (50 %).
ALTAPROFITS SURAVENIR	1,3 % à 1,6 % 1,6 %	100 € 0 %	70 % 484	Contrat internet typique. Une offre intéressante d'unités de compte : JS SCP/SCI et 88 ETF. Bonus sur le fonds en euros Suravenir. Rendement si gestion sous mandat. Un taux correct sinon.
DIGITAL VIE (SURAVENIR RENDEMENT)	2 %	0,6 %	38	
(SURAVENIR OPPORTUNITÉS) ●	2 % 2,4 % 2,8 %	100 € 0 % 0,6 %	50 % 484 38	Suravenir Opportunités s'en sort plutôt bien pour un fonds opportuniste malgré une année agitée.
ALTAPROFITS SWISSLIFE ASSURANCE ET PATRIMOINE TITRES@VIE	1,1 % à 2,9 % 1,3 % à 3 % 1,7 % à 2,7 %	1.000 € 0 % 0,6 %	100 % 618 47	Un des systèmes de bonus (8 niveaux) les plus intéressants. Meilleur taux si encours > 250.000 € et si part en UC > à 60 %. Nombreuses actions en direct disponibles (149).
AMPLI PATRIMOINE CNP ASSURANCES	1 % 1,65 %	40 € 3 %	100 %	Un des rares monosupports encore commercialisés. Assez bonnes conditions générales. Rendement du fonds en euros passable. Frais de versement élevés mais dégressifs.
AMPLI-GRAIN 9 EURO	2 %	0,5 %	Monosupport	
AMPLI PATRIMOINE MIF	1,7 % 1,95 %	511 € 2 %	70 %	Contrat satisfaisant qui commercialise le très bon fonds en euros MIF. Contraire à l'investissement en UC uniquement lors de la souscription. Frais sur versement de 0 % si au moins 30 % d'UC.
AMPLI-GRAIN 9 MULTISUPPORT	-	0,6 %	2	
AREAS AREAS VIE	1 % à 1,6 % 1 % à 1,6 % 1,6 % à 2,2 %	1.500 € 4,5 % 1 %	100 % 27 5	Contrat simple et classique. Rendement passable. Frais de versement très élevés (négociables). Bonus maximal si valeur de rachat > à 5.000 € et si part en UC > à 40 %.
MULTISUPPORT 3	-	1 %	5	
SI&C-FAPÉS ALLIANZ	1,85 % 2,05 % 2,48 %	500 € 2 %	70 % 51 17	Un des meilleurs contrats de sa catégorie (classé que avec peu d'UC). Très bon taux 2020. Frais de gestion très bas. Frais de versement raisonnables (et toujours négociables).

Distributeur Compagnie Nom du contrat	Rendement net de frais de gestion 2020	Vers. min. à l'ouverture Frais sur vers. max. Frais gestion annuels	Versement max./fonds en € Nombre d'UC Nombre de supports ISR	Commentaire
ASSURANCEVIE.COM AVIVA ÉVOLUTION VIE	1,41 % à 2,82 % 1,76 % à 3,52 % 2,21 % à 3,09 %	500 € 0 % 0,6 %	100 % jusqu'à 30.000 €, 70 % au-delà	Bon contrat en général. Rendement minimal dans la moyenne haute. Bonus pour versement de 8.000 € min. ou arbitrage de 2.000 € min., chacun comportant au moins 50 % d'UC.
ASSURANCEVIE.COM SURAVENIR PUISSANCE Avenir (SURAVENIR RENDEMENT)	1,3 % à 1,6 % 1,6 %	100 € 0 %	70 %	Contrat internet au rendement minimal correct. Très large choix en UC, dont des supports immobiliers et des ETF. Bonus si gestion sous mandat.
(SURAVENIR OPPORTUNITÉS)	2 % 2,4 % 2,8 %	100 € 0 % 0,6 %	50 % 730 162	Le fonds en euros Suravenir Opportunités se défend bien, mais n'est accessible qu'à hauteur de 50 % des versements alors que le fonds en euros de référence du contrat l'est à hauteur de 70 %.
ASSURANCEVIE.COM GENERALI VIE PUISSANCE SÉLECTION (EUROSSIMA)	0,95 % 1,2 % 1,8 %	1.000 € 0 % 0,6 %	100 % 383 > 20	Un rendement faible, mais des conditions générales et tarifaires satisfaisantes. Très grand nombre d'ETF disponibles (plus de 90).
(NETISSIMA) ●	1,1 % à 1,7 % 1,5 % à 1,7 % 2,25 %	1.000 € 0 % 0,6 %	70 % 383 > 20	La part maximale de versement sur Netissima diminue de 10 points de pourcentage. Un rendement passable. Bonus maximal si investissement > à 50 % en UC.
AXA AXA AMADO ÉVOLUTION VIE	1,3 % à 1,6 % 1,7 % à 2 % 2 % à 2,25 %	300.000 € 5 % 0,8 %	60 % 451 61	Contrat de l'univers de la gestion de patrimoine. Fonds en euros correct. Conditions générales peu intéressantes. Bonus maximal si part en UC > à 40 % + gestion autre que libre ou si part en UC > à 50 %.
AXA AXA ARPÈGES	1,2 % à 1,6 % 1,6 % à 2 % 1,9 % à 2,25 %	1.000 € 4,85 % 0,8 %	100 % 67 12	Performance honorable du fonds en euros. Bonus à partir de 40 % d'UC. Frais de versement très élevés (mais négociables).
AXA AXA EXCELIUM	1,2 % à 1,6 % 1,6 % à 2 % 1,9 % à 2,25 %	1.000 € 4,85 % 0,8 %	100 % 68 13	Contrat assez similaire à Privilage, mais un cran au-dessus. Bonus à partir de 40 % d'UC. Frais de versement très élevés (mais négociables).
AXA AXA PRIVILÈGE	1,2 % à 1,6 % 1,6 % à 2 % 1,9 % à 2,25 %	1.000 € 4,85 % 0,8 %	100 % 65 11	Contrat similaire à Arpèges, mais une gamme au-dessus. Bonus à partir de 40 % d'UC. Bonne sélection d'UC. Frais de versement très élevés (mais négociables).
BANQUE NEUFILIZE OBC NEUFILIZE VIE HOUCHE PATRIMOINE ÉVOLUTION	1 % 1,2 % 1,75 %	75.000 € 2,5 % 1 %	70 % 4.600 700	Contrat de l'univers de la banque privée. Fonds en euros tout juste passable. Frais élevés (frais de versement toujours négociables). Très grand nombre d'UC.
BANQUE POPULAIRE BPCE VIE FRUCTI NÉO	0,7 % 0,9 % 1,4 %	3 % Frais de gestion du contrat d'origine	100 % 88 36	Contrat de transformation destiné aux transferts d'anciens contrats. Le fonds en euros (0,58 % net de prélèvements sociaux) n'est pas bien plus intéressant qu'un livret A (0,5 %). Frais élevés.
BANQUE POPULAIRE BPCE VIE HORIZO	0,8 % à 1,15 % 1 % à 1,35 % 1,25 % à 1,6 %	100 € 3 % 0,75 %	100 % 69 29	Contrat simple avec de bonnes conditions générales, mais des frais de versement élevés (toujours négociables). Rendement minimal décevant (pas de précisions communiquées sur le bonus).