



Assurances vie : les meilleures... et les pires

Ils étaient 200 sur la ligne de départ de nos Grands Prix 2016. A l'arrivée, seule une poignée de contrats montent sur nos podiums. Découvrez ce que vaut vraiment votre assurance vie.

Enquête : Frédéric Giquel

En 2016, l'encours de l'assurance vie dépassera les 1 600 milliards d'euros. Les Français plébiscitent cet outil d'épargne tout terrain, à la fois liquide, garantissant le capital via les fonds en euros, ouvert sur les marchés financiers, le tout dans un cadre juridico-fiscal attractif. Pour autant, soyons clairs : l'assurance vie est une affaire de gros sous. Tout le monde veut sa part du gâteau : assureurs, banquiers, conseillers patrimoniaux indépendants, courtiers en ligne, etc. Résultat, une offre surabondante,

des contrats en veux-tu, en voilà ! Dans ce maquis, comment se situe le vôtre ? Faut-il en changer ? Et lequel souscrire ? Ces questions sont à l'origine des Grands Prix de l'assurance vie que *Mieux Vivre Votre Argent* réalise chaque année. Nous y jugeons l'offre du marché à l'aune d'une méthodologie exigeante (*voir ci-dessous*) pour récompenser les meilleurs contrats avec fonds en euros et – c'est une nouveauté cette année –, les multisupports dotés de la meilleure offre de gestion. Puissent les résultats de cette édition 2016 vous être un outil d'aide à la décision profitable. Puissent-ils aussi inciter les assureurs à améliorer leur offre dans un sens favorable aux épargnants. ■

➔ Méthodologie

Les contrats du Grand Prix fonds euros sont notés sur 20 points, addition d'une note technique sur 8 et d'une note financière sur 12. L'évaluation technique analyse l'ancienneté du contrat, ses différents frais et sa souplesse d'utilisation (retraits, rente...). L'aspect financier repose sur le rendement net de frais de gestion du ou des fonds en euros sur quatre ans (2012 à 2015), converti en points de 0 à 12 sur la base d'une loi normale statistique.

Pour notre Grand Prix multisupports, la note technique sur 8 est conservée. La note financière est ramenée sur 7 points. Enfin, l'offre de gestion est jugée sur 5 points selon le nombre d'unités de compte, les options de gestion, etc. Attention : seuls les contrats ayant au moins quatre ans et commercialisés sont classés. Notre méthodologie détaillée est disponible sur Votreargent.fr.

Sommaire

Podium fonds euros La crème de la crème	p. 60
Mentions fonds euros 20 challengers remarquables	p. 61
Podium multisupports Pour bien se diversifier	p. 62
Palmarès intégral 203 contrats à la loupe	p. 64



Mentions fonds euros

Mutuelles et Internet au top, banques au tapis

Pour cette édition 2016, 203 contrats d'assurance vie ont été passés au tamis de notre grille d'analyse, une cinquantaine de plus que l'an dernier. Trois enseignements clés s'en dégagent. Le premier est rassurant pour un placement de long terme : d'année en année, le classement n'est guère bouleversé, les meilleurs contrats se maintiennent. À côté de notre podium (*voir ci-contre*), les mentions que nous décernons – « très bien » pour les contrats ayant obtenu une note supérieure à 16 et « bien » pour ceux totalisant entre 15 et 16 points – forment le gratin de l'assurance vie (*voir tableau*). Signe que notre prix est exigeant : seules trois mentions « très bien » sont obtenues, contre neuf en 2015. Aux côtés de l'Afer et du Groupe Pasteur Mutualité qui récidivent, Ampli Mutuelle prend une remarquable sixième place.

Des Grands Prix sous le signe de la transparence

Parmi les mentions « bien », autre entrée à souligner, celle de la mutuelle Monceau Assurances avec Dynavie, qui a distribué un rendement généreux de 3,37% net en 2015 ! Côté déceptions : la Carac descend du podium, à cause d'un taux 2015 passé sous les 3%. Les contrats ING Direct Vie et Norwich Libre Option 2 d'Aviva ont, quant à eux, perdu leur mention.

Si certains courtiers en ligne et mutuelles briguent le haut du panier, quel des stars de la finance ? C'est le deuxième constat de notre analyse : la notoriété d'une compagnie d'assurances ne fait pas la qualité de ses contrats. Alors que les banques drainent 60% des affaires, aucune de leurs offres n'atteint les rangs d'honneur, loin s'en faut. Le premier produit bancaire destiné au grand public est seulement quatre-vingt-huitième, il s'agit d'Antarius Sélection du Crédit du Nord. La faute en revient à des rendements moribonds. Ce n'est guère mieux du côté de leurs assurances vie dites haut de gamme, accessibles avec plusieurs dizaines de milliers d'euros. Le premier contrat bancaire est... cinquante-hui-

L'Afer toujours bien positionnée

Contrat d'assurance	Distributeur / assureur	Note / 20
MENTION TRÈS BIEN		
Ampli-Grain 9 ⁽¹⁾	Ampli Mutuelle / CNP Assurances	16,70
Altiscore Multisupports	Groupe Pasteur Mutualité / GPM Assurances	16,42
Contrat Multisupport Afer	Afer / Aviva Vie	16,10
MENTION BIEN		
NetLife ⁽²⁾	UAF Life Patrimoine / Spirica	15,99
Bourse Direct Vie	Bourse Direct / Apicil Assurances	15,83
Altaprofits Vie ⁽²⁾	Altaprofits / Generali Vie	15,68
Epargne Evolution ⁽²⁾	e-Patrimoine / Spirica	15,64
Entraid'Epargne Carac ⁽¹⁾	Carac	15,59
Multisupport Confiance	Pro BTP / SAF BTP Vie	15,57
Solid'R Vie ⁽²⁾	Asac Fapès / Generali Vie	15,43
Aduléo ⁽²⁾	Financière Degesud / Generali Vie	15,43
LinXea Vie ⁽²⁾	LinXea / Generali Vie	15,43
MonFinancier Vie ⁽²⁾	MonFinancier / Generali Vie	15,43
Kapital-Direct ⁽²⁾	Placement-direct / Generali Vie	15,43
Dynavie	Monceau Assurances / Capma & Capmi	15,26
Boursorama Vie ⁽²⁾	Boursorama Banque / Generali Vie	15,21
Conservateur Helio Sélection	Le Conservateur	15,19
RES Multisupport	MACSF	15,15
Compte Epargne Carac ⁽¹⁾	Carac	15,14
Epargne Retraite MultiGestion	Asac Fapès / Generali Vie	15,03

[1] Contrat monosupport. [2] Contrat doté de plusieurs fonds en euros.

tième (Valvie Invest Patrimoine, de la Bred). Cette déconfiture touche aussi les assureurs renommés, tels Allianz, Axa, Gan, Groupama ou Swiss Life, souvent pénalisés par des politiques de bonus sur les fonds en euros. Or, notre choix est clair : nous retenons les rendements minimaux servis à l'épargnant et les taux de frais maximaux appliqués. Un peu plus de simplicité et d'équité seraient les bienvenues dans ce secteur. Beaucoup plus de transparence aussi.

C'est la troisième leçon de nos Grands prix : l'assurance vie reste un marché opaque. Plusieurs sociétés ont refusé de répondre à nos questions sur leurs contrats : Allianz, le Crédit Mutuel Centre Est, le Crédit Mutuel Nord Europe, La Banque Postale, MMA pour ne citer que les plus importantes. Cette

volonté de ne pas communiquer, qui devrait susciter la défiance des épargnants, ne nous a pas empêchés d'analyser leurs produits. Ni d'intégrer quelques contrats fermés à la commercialisation, lesquels affichent le plus souvent des rendements médiocres. Que faire alors ? Si vous n'avez pas encore d'assurance vie, c'est simple, piochez parmi les meilleures. Si vous avez déjà un contrat, quelle est sa place ? Dans les vingt-cinq premiers, la question d'en changer ne se pose pas : ces produits sont tous compétitifs. C'est après qu'il faut faire le tri. Pourquoi conserver une enveloppe décevante depuis des années ? Les raisons fiscales sont souvent illusoire. Et la récurrence étant fréquente en assurance vie, un mauvais contrat a toutes les chances de le rester. Vous voilà prévenu ! ►



NOUVEAU Podium multisupports

Les contrats Internet, incontournables

1^{ex}

LinXea Avenir **18,15/20**

Troisième du prix général, LinXea Avenir s'octroie la première place des multisupports, ex aequo avec

Fortuneo Vie. Ces deux contrats en ligne sont de faux jumeaux. Tous deux sont assurés par Suravenir et disposent des mêmes fonds en euros. Pour le reste, LinXea Avenir propose une offre financière pléthorique, avec 441 unités de compte en provenance de 109 sociétés de gestion. Ses autres atouts : des frais d'entrée à 0 %, sauf sur les SCPI et SCI, et des frais de gestion à 0,60 % sur l'ensemble des fonds risqués. La gestion sous mandat est accessible dès 1 000 euros, moyennant 0,20 % de frais de gestion supplémentaire. Important : les options d'arbitrage automatiques sont gratuites.

➔ Distributeur/assureur :

LinXea/Suravenir

➔ Nombre d'unités de compte : **441**

➔ Gratuité des options de gestion : **oui**

1^{ex}

Fortuneo Vie **18,15/20**

Second du prix général, Fortuneo Vie glane en toute logique la première place de notre nouveau prix réservé aux

contrats multisupports, ex aequo avec LinXea Avenir. Son ossature technique est de bonne tenue. Ses fonds en euros le rangent dans le haut du panier pour le couple sécurité/rendement. Et sa gamme de plus de 150 supports financiers donne à l'investisseur de quoi faire son marché, même si elle est moins élargie que sur certains contrats concurrents. Ce produit pilotable en ligne propose une gestion sous mandat facturée à la performance. Autrement dit, si vous ne gagnez rien, vous ne payez rien. Un point négatif : les frais d'arbitrage à 28 euros dans les options de gestion ou le mandat.

➔ Distributeur/assureur :

Fortuneo Banque/Suravenir

➔ Nombre d'unités de compte : **157**

➔ Gratuité des options de gestion : **non**

3

Altaprofits Vie **15,56/20**

C'est le pionnier de l'assurance vie en ligne. Lancé en 2000, ce contrat est la référence des

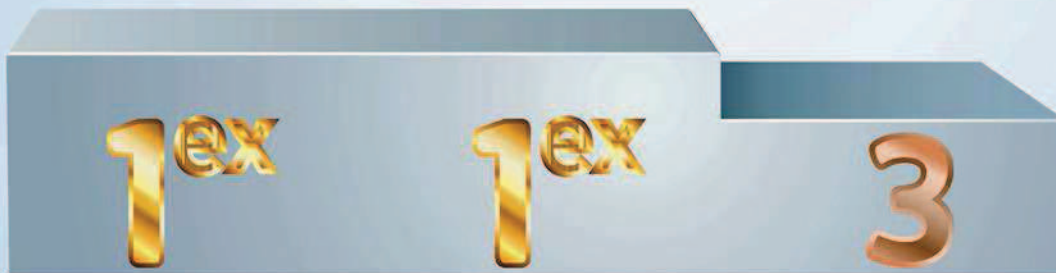
multisupports diffusés sur le Web. Assuré par Generali Vie, Altaprofits Vie est porté par un cabinet de courtage indépendant, qui a bâti son propre outil informatique. Un atout précieux pour gérer le service clients notamment. L'offre financière du contrat est large : 350 fonds dont des SCPI et SCI et 70 sociétés de gestion référencées. Deux fonds en euros sont proposés, dont le séduisant Netissima (3,10 % en 2015), disponible à condition de placer 20 % sur des fonds risqués. La gestion pilotée est très accessible et sans surcoût. Regret : des frais d'arbitrages sur certaines options de gestion.

➔ Distributeur/assureur :

Altaprofits/Generali Vie

➔ Nombre d'unités de compte : **352**

➔ Gratuité des options de gestion : **non**



10 contrats dans un mouchoir de poche

Contrat d'assurance vie	Distributeur / assureur	Note			
		tech. / 8	finan. / 7	gestion / 5	globale / 20
NetLife ⁽¹⁾	UAF Life Patrimoine / Spirica	6,00	5,83	4,25	16,08
LinXea Vie ⁽¹⁾	LinXea / Generali Vie	6,75	5,06	4,25	16,06
MonFinancier Vie ⁽¹⁾	MonFinancier / Generali Vie	6,75	5,06	4,25	16,06
Epargne Retraite 2 Plus	Asac-Fapès / Allianz Vie	6,75	4,76	4,50	16,01
Epargne Evolution ⁽¹⁾	e-Patrimoine / Spirica	6,25	5,47	4,25	15,97
e-Novline ⁽¹⁾	Generali / Generali Vie	6,50	4,69	4,75	15,94
Altiscore Multisupports	Groupe Pasteur Mutualité / GPM Assurances	6,75	5,64	3,50	15,89
Mes-placementsVie ⁽¹⁾	Mes-placements.fr / Generali Vie	6,25	5,06	4,50	15,81
Boursorama Vie ⁽¹⁾	Boursorama Banque / Generali Vie	6,25	5,23	4,25	15,73
Generali Epargne ⁽¹⁾	Generali / Generali Vie	6,00	5,06	4,50	15,56

(1) Contrat doté de plusieurs fonds en euros.

Les contrats diffusés sur la toile se distinguent. L'offre financière y est la plus large et diversifiée, les fonds en euros sont de bonne tenue, les frais réduits et les options de gestion répandues. Ils trident 7 des 10 premières places de notre Grand Prix multisupports, qui classe 129 contrats. L'association Asac-Fapès et le Groupe Pasteur Mutualité s'intercalent honorablement, mais c'est le contrat NetLife diffusé par les conseillers en gestion de patrimoine qui brille avec sa 4^e place.



Podium fonds euros

La MIF et Fortuneo confirment, LinXea s'affirme

2

Fortuneo Vie **17,79/20**

Dauphin l'an dernier, Fortuneo Vie l'est encore en 2016. Une très bonne nouvelle pour ce contrat distribué depuis quinze ans par la banque en ligne Fortuneo. Très accessible – 100 euros suffisent –, il doit sa place à des frais sur versements nuls et à la bonne tenue de son fonds en euros. Ou plutôt de ses fonds en euros, car le contrat en propose deux, gérés par Suravenir (filiale du groupe Crédit Mutuel Arkéa). Le premier, Suravenir Rendement, a donné un honorable 2,90 % en 2015, un taux volontairement soutenu par l'assureur, concurrence entre contrats Internet oblige. Le second, Suravenir Opportunités, est très alléchant (3,60 % en 2015), accessible à condition d'investir au moins 30 % en fonds risqués. Nul besoin d'être client de la banque pour souscrire à Fortuneo Vie. Les encours du contrat et son nombre de détenteurs restent toutefois secrets.

➔ Distributeur/assureur :

Fortuneo Banque/Suravenir

➔ Ticket d'entrée : **100 €**

➔ Rendement 2012-2015 : **15,16 %**

1

Compte Epargne Libre Avenir **18,50/20**

Historiquement, la MIF est la mutuelle retraite des cheminots. Dans les faits, ses produits d'épargne sont ouverts à tous les publics, uniquement par correspondance. Pourquoi s'en priver ? Cette mutuelle distribue sur quatre ans les meilleurs rendements du marché. Et ce n'est pas fini : son actif en euros (2,61 milliards à la fin de 2015) bénéficie d'une réserve de rendement de 2,72 %, renforcée en 2015 ! La recette du succès, pour la troisième année consécutive ? Des coûts de distribution réduits et une gestion de ses ressources très active. Détenu par 34 000 assurés, le Compte Epargne Libre Avenir est idéal pour placer votre obole en sécurité avec des frais contenus, mais sans accès possible à d'autres supports financiers. Le Compte Epargne Transmission et le Compte Epargne Garantie Intégrale sont de qualité équivalente. Bon point : les contrats fermés à la commercialisation bénéficient des mêmes rendements.

➔ Distributeur/assureur : **MIF**

➔ Ticket d'entrée : **500 €**

➔ Rendement 2012-2015 : **15,53 %**

3

LinXea Avenir **17,54/20**

Ce contrat fait son entrée sur le podium. On pourrait croire à une copie conforme de celui qui le précède, Fortuneo Vie. Et pour cause, il est assuré par la même compagnie, Suravenir. Et il dispose des deux mêmes fonds en euros, l'un de bonne tenue (2,90 % en 2015), l'autre très performant (3,60 % en 2015) mais accessible à condition d'investir 30 % en supports risqués. Sauf que la ressemblance s'arrête là. Distribué par LinXea, un courtier en ligne indépendant, ce produit a été lancé plus tard, en 2007. Sa grille tarifaire est de meilleure facture, ce qui séduira notamment les investisseurs qui veulent diversifier leur capital en Bourse. Quelque 7 400 épargnants ont souscrit ce contrat, pour un encours de 200 millions d'euros. LinXea Avenir s'ouvre avec un minimum de 500 euros, seuil qui tombe à 100 euros en cas de versements programmés.

➔ Distributeur/assureur :

LinXea/Suravenir

➔ Ticket d'entrée : **500 €**

➔ Rendement 2012-2015 : **15,16 %**

