

Les

33

meilleurs contrats vie et fonds en euros

**Les rendements
des contrats vie en
euros se sont certes
un peu repliés en 2011.
Mais placer son argent
dans un fonds
en euros reste positif
comparé à l'inflation
et aux placements
sécurisés, type livrets.
Tour d'horizon
des meilleures
performances.**

Grand Trophée d'Or 2012



Le Revenu

Compte Épargne Carac

(Carac) Carac

JACQUES GOUJAT

Président de la Carac



*L'un des contrats les plus rentables sur la durée.
Réussit l'exploit d'afficher, en 2011, un taux de
rendement élevé (3,9%), identique à celui de 2010.
Frais dans la moyenne basse du marché.*

L'assurance vie a montré à maintes reprises sa solidité. Cela dans cette crise comme dans les précédentes. C'est ce qu'affirmait d'ailleurs, Jean-Philippe Thierry, vice-président de l'Autorité de contrôle prudentiel (ACP) au plus fort de la tempête financière.

Plus de 1 350 milliards d'euros sont déposés sur les contrats vie et cela concerne 17 millions de souscripteurs, soit près d'un foyer sur deux. L'assurance vie est un pilier de notre économie. Elle participe à la fois au financement de l'État et des entreprises. Certes, les versements sont un peu moins élevés ces derniers mois. De plus, le rendement moyen des fonds en euros accuse une nouvelle baisse d'environ 0,4 point en 2011. Il oscille, selon la Fédération française des sociétés d'assurances (FFSA), autour de 3 %. Force est donc de constater que le placement préféré des Français (après les livrets défiscalisés) demeure à la fois l'un des plus robustes et celui offrant le rendement sans risque le plus important. Ceci est d'autant plus vrai pour les contrats et fonds en euros de notre sélection, qui affichent une performance moyenne, très nettement supérieure au marché, soit autour de 3,46 %. À titre de comparaison, le

Livret A, qui n'est pas fiscalisé mais plafonné à 15 300 euros, a distribué en 2011 un intérêt annuel moyen de seulement 2,08%. L'OAT 10 ans de l'État français a rapporté en moyenne 3,30% en 2011. Mais elle ne bénéficie d'aucune garantie en capital et subit même une fiscalité de ses intérêts beaucoup plus lourde.

Il reste ainsi incontestable que le fonds en euros conserve plus que jamais sa légitimité. Tous les contrats ne sont cependant pas logés à la même enseigne. Comme nous vous l'annoncions dans notre numéro de février 2012, les écarts entre les établissements se creusent. D'où la nécessité de bien sélectionner ses contrats.

Les mutuelles s'en tirent dans l'ensemble très bien

Les Trophées du Revenu 2012 viennent de récompenser 33 contrats vie. On relève 18 Trophées d'Or, 11 Trophées d'Argent et 4 Trophées de Bronze.

Ce sont les mutuelles qui occupent le plus de places dans le classement avec pas moins de 15 contrats récompensés. On constatera que le Grand Trophée d'Or du Revenu revient à une mutuelle: la Carac. Grâce à une gestion

Ces Trophées décernés en 2012 par *Le Revenu* récompensent les 18 meilleurs contrats vie monosupports en euros **E** et fonds en euros des contrats multisupport. **M**

Les 18 Trophées d'Or 2012 des contrats vie en euros

Actiplus **E**

Rendements

en 2011 : **3,45%**

sur 3 ans : 11,3%

sur 8 ans : 37,31%

- Frais sur versements : 3%
- Frais de gestion : 0%
- Assureur : Mutavie
- Distributeur : Macif

Une valeur sûre. Absence de frais de gestion qui contribue à la bonne tenue de la performance.

Altaprofits Vie **M**

Rendements

en 2011 : **3,72%**

sur 3 ans : 12,35%

sur 8 ans : 39,6%

- Frais sur versements : 0%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : e-cie Vie
- Distributeur : Altaprofits

Disponible sur Internet. Bénéfice de rendements et de frais toujours très compétitifs.

Batiretraite 2 **E**

Rendements

en 2011 : **3,66%**

sur 3 ans : 12,55%

sur 8 ans : 40,7%

- Frais sur versements : 3%
- Frais de gestion : 0,48%
- Assureur : SMAvie BTP
- Distributeur : SMAvie BTP

Un classique toujours parmi les meilleurs. Rentable dans la durée. Fonds en euros bien géré.

Boursorama Vie **M**

Rendements

en 2011 : **3,72%**

sur 3 ans : 12,35%

créé en 2004

- Frais sur versements : 0%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : e-cie Vie
- Distributeur : Boursorama Banque

Nouveau Trophée d'Or. Frais limités et rendements attractifs. À noter : la gratuité des frais d'arbitrage depuis 2011.

Compte Afer **M**

Rendements

en 2011 : **3,43%**

sur 3 ans : 11,48%

sur 8 ans : 38,62%

- Frais sur versements : 2%
- Frais de gestion : 0,475%
- Assureur : Aviva Vie
- Distributeur : GIE Afer

Un contrat historique, qui s'est à nouveau bien comporté une fois de plus comme depuis trente-six ans.

Rentable
Un contrat vie peut rapporter davantage qu'un livret et que l'inflation si l'épargne est placée sur le fonds en euros sans risques.

Compte Épargne Carac **E**

Rendements

en 2011 : **3,9%**

sur 3 ans : 12,54%

sur 8 ans : 40,58%

- Frais sur versements : 2,44%
- Frais de gestion : 0,5%
- Assureur : Carac
- Distributeur : Carac

Grand Trophée d'Or 2012 du *Revenu*. Conserve une performance remarquable de 3,9% en 2011.

Compte Épargne Transmission **E**

Rendements

en 2011 : **4,05%**

sur 3 ans : 13,35%

créé en 2006

- Frais sur versements : 2%
- Frais de gestion : 0,35%
- Assureur : MIF
- Distributeur : MIF

Confirme sa bonne tenue avec un rendement supérieur à 4%. Trophée d'Argent en 2011, accède au Trophée d'Or en 2012.

Conservateur Helios Sélection **M**

Rendements

en 2011 : **3,75%**

sur 3 ans : 13,19%

créé en 2008

- Frais sur versements : 3%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : Le Conservateur
- Distributeur : Le Conservateur

Des caractéristiques parmi les meilleures. Accessible dès 30 000 euros. Nouveau Trophée d'Or.

Dynavie **M**

Rendements

en 2011 : **3,10%**

sur 3 ans : 11,64%

sur 8 ans : 40,32%

- Frais sur versements : 5%
- Frais de gestion : 0,54%
- Assureur : Capma & Capmi
- Distributeur : Monceau Assurances

Un classique un peu en retrait qui ne démérite pas sur la durée.

Épargne Retraite 2 **E**

Rendements

en 2011 : **3,56%**

sur 3 ans : 12,06%

sur 8 ans : 39,99%

- Frais sur versements : 2%
- Frais de gestion : 0,36%
- Assureur : Allianz Vie
- Distributeur : Fapès Diffusion

Performances toujours au rendez-vous. Fonds en euros très peu exposé à la dette des pays à risques.

ING Direct Vie **M**

Rendements

en 2011 : **3,72%**

sur 3 ans : 12,35%

créé en 2004

- Frais sur versements : 0%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : e-cie Vie
- Distributeur : ING Direct

Accède au Trophée d'Or grâce à des frais et des performances de bonne facture.

 Rendements nets de frais de gestion, avant prélèvements sociaux et fiscalité

Les 18 Trophées d'Or 2012 des contrats vie en euros (suite)

»»» **Legal Avenir 2** **E**

Rendements
en 2011 : 3,16%
 sur 3 ans : 10,8%
 sur 8 ans : 37%

- Frais sur versements : 0%
- Frais de gestion : 1%
- Assureur : Legal & General
- Distributeur : Legal & General

Absence de frais sur versements. Toujours sur la plus haute marche du podium.

»»» **Multéo** **M**

Rendements
en 2011 : 3,20%
 sur 3 ans : 11,67%
 sur 8 ans : 39,03%

- Frais sur versements : 3%
- Frais de gestion : 0,75%
- Assureur : GMF Vie
- Distributeur : GMF

Contrat qui offre de bonnes caractéristiques malgré un rendement un peu en retrait. Garde du potentiel.

Bénéficiaire
Si vous veniez à décéder sans en avoir choisi un ou plusieurs, le capital réintégrerait la succession et serait taxé jusqu'à 60% !

»»» **Multisupport Confiance** **M**

Rendements
en 2011 : 3,52%
 sur 3 ans : 12,45%
 sur 8 ans : 39,68%

- Frais sur versements : 3%
- Frais de gestion : 0,4%
- Assureur : SAF BTP Vie
- Distributeur : Groupe Pro BTP

Résultats en léger recul mais qui restent parmi les meilleurs du marché. Contrat de qualité qui a fait ses preuves.

»»» **Plan Éparnil** **E**

Rendements
en 2011 : 3,51%
 sur 3 ans : 12,25%
 sur 8 ans : 40,74%

- Frais sur versements : 2,5%
- Frais de gestion : 0,35%
- Assureur : AGPM Vie
- Distributeur : AGPM

De belles qualités techniques. Fonds en euros très sécurisés offrant un rendement dans le haut du panier.

»»» **RES** **E**

Rendements
en 2011 : 3,65%
 sur 3 ans : 12,75%
 sur 8 ans : 42,20%

- Frais sur versements : 1%
- Frais de gestion : 0,5%
- Assureur : MACSF Épargne Retraite
- Distributeur : MACSF

Une fois de plus performant. On apprécie la transparence sur la composition du fonds en euros.

»»» **Symphonis Vie** **M**

Rendements
en 2011 : 3,75%
 sur 3 ans : 12,43%
 sur 8 ans : 40,26%

- Frais sur versements : 0%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : Suravenir
- Distributeur : Fortuneo

Contrat Internet très peu chargé en frais et toujours très performant. Nouveau Trophée d'Or.

»»» **Winalto** **M**

Rendements
en 2011 : 3,20%
 sur 3 ans : 12,07%
 créé en 2006

- Frais sur versements : 2%
- Frais de gestion : 0,4%
- Assureur : Maaf Vie
- Distributeur : Maaf

Confirme sa place en Or malgré l'érosion du rendement de son fonds en euros. On attend mieux cette année.

saine de son fonds en euros très peu exposé à la dette des pays dits « à risques », les gestionnaires de Carac parviennent à maintenir en 2011 un rendement à la fois stable et performant de 3,90 % sur son contrat phare **Compte Épargne Carac**. La mutuelle voit également son contrat **Entraid'Épargne Carac** récompensé d'un Trophée d'Argent. Ce contrat solidaire permet de faire des dons à une association d'utilité publique. Techniquement, il donne la possibilité d'offrir l'équivalent de 1% du versement effectué sur le contrat à une œuvre caritative.

Coup de chapeau aussi à la MIF (Mutuelle d'Ivry-La Fraternelle) qui en toute logique est promue dans la catégorie des Trophées d'Or de ce classement. Elle propose le seul contrat

vie à dépasser 4 % de rendement en 2011, après avoir versé 4,25 % en 2010 et 4,50 % en 2009 sur son contrat **Compte Épargne Transmission**.

D'autres mutuelles sont mises à l'honneur comme Le Conservateur qui distribue 3,75 % sur son contrat **Helios Sélection** ouvert en 2008. La Macif, elle, est une nouvelle fois récompensée d'un Trophée d'Or, en étant l'un des rares établissements à offrir, d'une année sur l'autre, un rendement stable. Il est de 3,45 % en 2011 sur son contrat **Actiplus**. Autre atout, on évite tous frais de gestion.

Les contrats d'associations font mieux que résister

Enfin, coup double pour deux contrats historiques que sont RES et Plan

Éparnil. RES (mis en avant par *Le Revenu* dès 1970) est proposé par la MACSF. Par ailleurs, l'AGPM qui siège à Toulon, près du célèbre stade Mayol, se met encore en évidence avec **Plan Éparnil** (ouvert en 1984). Ces deux contrats, comme **Épargne Retraite 2** (d'Asac Fapès) obtiennent un Trophée d'Or pour la belle tenue de leurs rendements en 2011. D'autre part, ils reçoivent le Grand Prix de la Performance sur 20 ans, grâce à des rendements remarquables et très nettement supérieurs au marché sur la durée. Sur vingt ans, leurs résultats sont plus de trois fois supérieurs à l'inflation.

Les associations tirent aussi leur épingle du jeu. **Compte Afer**, distribué par le GIE Afer, reste en Or avec un rendement quasi stable de 3,43 %, contre 3,52 %

Ces Trophées décernés en 2012 par *Le Revenu* récompensent les 11 meilleurs contrats-vie monosupports en euros **E** et fonds en euros des contrats multisupport. **M**

Les 11 Trophées d'Argent 2012 des contrats vie en euros

<p>ACMN Horizon Patrimoine M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,20% sur 3 ans : 11,14% sur 8 ans : 38,50%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 3,5%Frais de gestion : 0,6%Assureur : ACMN VieDistributeur : Crédit Mutuel Nord Europe <p>Fonds en euros très peu exposé aux pays à risques. Performance satisfaisante dans la durée.</p>	<p>Adif Épargne E</p> <p>Rendements en 2011 : 3% sur 3 ans : 11,14% sur 8 ans : 38,30%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 4,5%Frais de gestion : 0,58%Assureur : MMA VieDistributeur : MMA <p>Toujours de bonnes caractéristiques malgré une certaine érosion du rendement.</p>	<p>Altiscore euros E</p> <p>Rendements en 2011 : 3,20% sur 3 ans : 11,62% sur 8 ans : 38,17%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 300 €Frais de gestion : 0,5%Assureur : GPM AssurancesDistributeur : Groupe Pasteur Mutualité <p>Fonds en euros peu investi en obligations souveraines de pays à risques.</p>	<p>Batiretraite Multicompte M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,54% sur 3 ans : 12,16% sur 8 ans : 39,38%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 2,5%Frais de gestion : 0,6%Assureur : SMA Vie BTPDistributeur : SMA Vie BTP <p>Baisse des frais sur versements. Performance toujours parmi les meilleurs.</p>
<p>Carrefour Horizons M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,25% sur 3 ans : 11,09% sur 8 ans : 38,90%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 3,5%Frais de gestion : 0,5%Assureur : Axa France VieDistributeur : Carrefour Banque <p>Bonnes caractéristiques techniques. Le rendement suit la tendance du marché.</p>	<p>Tenez compte des frais <i>Ils influencent la rentabilité de vos contrats-vie. Les frais d'entrée varient entre 0 et 5 % des versements.</i></p>	<p>Cler M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,50% sur 3 ans : 11,46% sur 8 ans : 38,48%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 4,85%Frais de gestion : 0,75%Assureur : Axa France VieDistributeur : Agipi <p>Progresse. Trophée de Bronze en 2011, Trophée d'Argent en 2012.</p>	<p>Entraid'Épargne Carac E</p> <p>Rendements en 2011 : 4% sur 3 ans : 12,92% créé en 2004</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 2,44%Frais de gestion : 0,5%Assureur : CaracDistributeur : Carac <p>Contrat performant et solidaire. Passe de Trophée de Bronze à Trophée d'Argent.</p>
<p>Frontière Efficiente M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,61% sur 3 ans : 12,84% créé en 2006</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 0%Frais de gestion : 0,75%Assureur : Apicil AssurancesDistributeur : Apicil, conseillers indépendants <p>Se maintient au niveau. Bon rendements. Frais limités.</p>	<p>Gaipare Selectissimo M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,51% sur 3 ans : 11,67% créé en 2005</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 3,95%Frais de gestion : 0,6%Assureur : Allianz VieDistributeur : conseillers indépendants <p>Fait une entrée remarquable dans notre sélection. Nous suivrons avec attention son évolution.</p>	<p>Linxea Évolution M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,50% sur 3 ans : 12,70% créé en 2008</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 0%Frais de gestion : 0,6%Assureur : ACMN VieDistributeur : Linxea <p>Évolue dans le bon sens. Trophée de Bronze en 2011, Trophée d'Argent en 2012.</p>	<p>Norwich Libre Options 2 M</p> <p>Rendements en 2011 : 3,72% sur 3 ans : 12,67% sur 8 ans : 40,39%</p> <ul style="list-style-type: none">Frais sur versements : 5%Frais de gestion : 0,6%Assureur : Aviva VieDistributeur : Aviva <p>Contrat moderne. Convient à un large public. Frais sur versement un peu élevés, à négocier.</p>

 Rendements nets de frais de gestion, avant prélèvements sociaux et fiscalité

Ces Trophées décernés en 2012 par *Le Revenu* récompensent les 4 meilleurs contrats vie monosupports en euros **E** et fonds en euros des contrats multisupport. **M**

Les 4 Trophées de Bronze 2012 des contrats vie en euros

Groupama Modulation M	MMA Croissance E	Nouveau Cap E	Unofi-Avenir E
<p>Rendements en 2011 : 3% sur 3 ans : 10,60% sur 8 ans : 37,17%</p> <ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 3,80% Frais de gestion : 0,8% Assureur : Groupama Gan Vie Distributeur : Groupama <p>Dans la moyenne. On attend une évolution du marché.</p>	<p>Rendements en 2011 : 3% sur 3 ans : 11,14% sur 8 ans : 38,30%</p> <ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 4,8% Frais de gestion : 0,8% Assureur : MMA Vie Distributeur : MMA <p>Érosion du rendement du fonds en euros supérieure aux frais sur versement. Doit évoluer.</p>	<p>Rendements en 2011 : 3,05% sur 3 ans : 10,92% sur 8 ans : 36,09%</p> <ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 2,4% Frais de gestion : 0,6% Assureur : Parnasse Maif Distributeur : Maif <p>Dispose d'un fonds en euros faiblement exposé aux pays à risques. Rendement en retrait.</p>	<p>Rendements en 2011 : 3% sur 3 ans : 11,08% sur 8 ans : 38,88%</p> <ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 1% Frais de gestion : 0,62% Assureur : Unofi Assurances Distributeur : Unofi Patrimoine <p>Frais sur versements faibles. Ne démerite pas sur la durée.</p>

un an plus tôt. Le contrat **Cler**, d'Agipi, est promu Trophée d'Argent avec un rendement de 3,50% en très léger repli comparativement aux 3,70% de l'année 2010. L'association Gaipare fait une entrée remarquée dans notre palmarès. Elle décroche un Trophée d'Argent avec son contrat **Gaipare Selectissimo**, géré par Allianz Vie.

Les contrats en ligne gagnent du terrain

Il faut noter la percée dans notre classement des principaux contrats vendus sur Internet. **ING Direct Vie**, **Boursorama Vie** et **Symphonis Vie**, distribué par **Fortuneo**, poursuivent leur développement et rejoignent la sélection du *Revenu* des contrats Trophées d'Or. En plus de proposer la gratuité des frais sur versements, ces établissements affichent des rendements de très bonne facture. Depuis plusieurs années maintenant, ils sont compris entre 3,72% et 3,75% en 2011.

Naturellement, ce type de contrats d'assurance vie s'adresse à une clientèle autonome dans ses choix d'investissement puisqu'elle utilise Internet. Soulignons la forte présence du groupe Generali sur ce marché. Il gère trois des cinq contrats Internet de notre sélection par l'intermédiaire de sa filiale e-cie Vie.

Tous les établissements ne parviennent pas à obtenir un niveau de performance aussi satisfaisant. C'est le cas de nombreuses compagnies d'assurances et d'établissements bancaires de taille importante. Ils réalisent, dans l'ensemble, des performances un ton en dessous et parfois inférieures au seuil symbolique des 3%.

Toutefois, les contrats les plus haut de gamme ne sont pas en reste. À titre d'exemple, le contrat **Ébène**, proposé par la Société Générale et récompensé dans la catégorie des contrats multisupports de plus de 50 fonds (lire page 62), offre un rendement très compétitif de 3,50%. De même, le contrat **Valvie Invest Patrimoine**, distribué par la Bred Banque Populaire et également primé dans la catégorie des contrats diversifiés, rapporte 3,65%. Seule réserve, le versement initial minimum sur ces deux supports est très élevé : 150 000 euros.

Certaines compagnies proposent une rémunération de l'épargne progressive avec l'encours du contrat. C'est le cas, par exemple, de la MACSF qui, sur son contrat **RES Multisupport**, voit le rendement de son fonds en euros fluctuer entre 3,40% et 3,70% résultant de la dégressivité des frais de gestion en fonction du total des versements. D'autres structures gratifient à la fois l'encours placé et la part en unités de compte qui y est détenue. Axa, qui verse

3% sur ses principaux contrats, offre une performance qui peut ainsi monter jusqu'à 3,70% dès que l'encours est supérieur à 50 000 euros et que la part en unités de compte dépasse 25%.

Plus le contrat est gros, plus il rapporte...

Le principe est identique chez SwissLife dont le rendement des contrats peut même atteindre 4,01% en cumulant un minimum de 60% d'unités de compte et 250 000 euros d'encours. Diverses raisons peuvent être invoquées pour justifier ce mécanisme de distribution. D'une part, la volonté de se développer sur un segment haut de gamme. D'autre part, le coût de traitement qui est inversement proportionnel à l'encours du contrat permettant d'en limiter les frais de gestion et donc d'en maximiser le rendement.

Il faut savoir qu'un fonds en euros est très coûteux en fonds propres pour une compagnie d'assurances. Ce qui, à l'heure d'un durcissement des exigences réglementaires, est pénalisant pour les assureurs. Favoriser l'investissement sur des unités de compte, moins consommatrices en fonds propres et plus rémunératrices en frais de gestion, ne peut que leur être favorable. Les assurés doivent donc en tenir compte dans leurs choix. ■ **H. R.**



Les

23

meilleurs contrats vie multisupports offensifs

Dans cette catégorie des récompenses du Revenu, ces contrats d'assurance vie disposent chacun de plus de 50 fonds. Pour ceux qui, généralement, souhaitent gérer eux-mêmes la répartition et les arbitrages de leur contrat vie sur Internet ou avec l'aide d'un conseiller indépendant.

Dans la classification des **Trophées du Revenu**, les contrats offensifs donnent accès à plus de 50 fonds investis en actions, obligations et/ou produits monétaires sur des zones géographiques diversifiées (France, Europe, monde...). Leur palette de choix financiers est large, du moins au plus risqué. Mais aussi de nombreux services annexes, notamment de prévoyance. Cela pour vous aider à valoriser votre épargne et à protéger vos proches. Il s'agit de contrats destinés à une clientèle grand public, mais exigeante. Elle effectue des arbitrages réguliers pour tirer le meilleur parti de l'évolution des marchés financiers.

Dans un contexte difficile pour les Bourses mondiales, avec une majorité de fonds en repli en 2011, *Le Revenu* a décidé, dans cette conjoncture, d'en tenir compte pour l'attribution de ses prix. Ainsi, dans la catégorie des contrats d'assurance vie de « plus de 50 fonds », nous n'accordons cette année que 23 prix, contre 28 en 2010 et 30 en 2009. Soit une réduction de 23 % en deux ans !

Statu quo global, malgré quelques baisses

Les détenteurs de contrats offensifs seront heureux que la majorité des produits se soient enrichis en 2011 de nouvelles fonctionnalités pour les nouveaux et les anciens adhérents. Nous aimons les options d'arbitrages automatiques adaptées à la conjoncture boursière comme le « Stop loss ». Il permet de désinvestir automatiquement au-delà d'un certain niveau de perte : 20 % par exemple.

Le volet prévoyance des contrats s'étouffe aussi avec la généralisation progressive de la « garantie plancher ». Elle per-

met aux bénéficiaires du contrat, au décès du souscripteur, de toucher au moins le montant des versements nets de frais. Les tarifs, en revanche, suivent une tendance plus hésitante. Si on note des baisses ici ou là, plusieurs assureurs n'excluent pas des hausses à venir pour compenser le coût d'application des nouvelles règles prudentielles.

Les fonds en euros cantonnés offrent bien des atouts

Notre sélection 2012 de contrats attrayants ne surprendra pas nos lecteurs. Toutefois, comme chaque année, il y a des entrants et des sortants... Parmi les mieux classés, remarquons encore le contrat « historique » de la catégorie la plus prestigieuse, **Épargne Retraite Multigestion, de l'Asac-Fapès**. Ses caractéristiques sont celles d'un contrat moderne destiné à la fois à la constitution d'un capital et à la préparation de la retraite. Il compte 55 fonds, des frais sur versements dégressifs (2 % jusqu'à 75 000 euros, 1,8 % de 75 001 à 150 000 euros, 1,6 % à partir de 150 001 euros). De plus, un arbitrage gratuit par an et des possibilités de retraits programmés sont satisfaisants. À noter que le fonds de l'Asac-Fapès reste performant (+ 3,5 % en 2011). Il est cantonné. Aucuns frais supportés par d'autres contrats ne viennent donc affecter son rendement. Enfin, il est ouvert à un large public avec un montant minimum de souscription de 450 euros (150 euros pour les versements ultérieurs).

Autre contrat qui évolue dans le bon sens : **Himalia, de Generali Patrimoine**, distribué par des conseillers indépendants. Pour répondre aux préoccupations des épargnants exigeants qui cherchent

Catégorie multisupports offensifs comportant plus de 50 fonds.

Notre sélection de 11 “Contrats Attrayants”

Adif Optimum

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,05%**; en 2010: 3,75%
 Note technique: **14/20**
 Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 4,8%
- Frais de gestion: 0,8%
- Assureur: MMA Vie
- Distributeur: MMA

Devrait améliorer ses performances pour rester en or l'an prochain.

Altaprofits Vie

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,72%**; en 2010: 4,1%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 0%
- Frais de gestion: 0,84%
- Assureur: e-cie Vie
- Distributeur: Altaprofits

Parmi les meilleurs contrats vendus sur Internet. Donne accès à 335 fonds de 75 sociétés de gestion différentes.

Boursorama Vie

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,72%**; en 2010: 4,1%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 0%
- Frais de gestion: 0,85%
- Assureur: e-cie Vie
- Distributeur: Boursorama Banque

Rare: donne la possibilité d'investir son épargne sur six trackers (fonds cotés en Bourse peu chargés en frais).

Conservateur Helios Sélection

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,75%**; en 2010: 4,25%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 3%
- Frais de gestion: 0,96%
- Assureur: Le Conservateur
- Distributeur: conseillers indépendants

Contrat protégé par l'importante réserve financière de l'assureur. Reste un des meilleurs.

Insaisissables!
Les capitaux d'un contrat vie sont insaisissables par tout tiers, même par l'administration fiscale.

Épargne retraite multigestion

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,5%**; en 2010: 4%
 Note technique: **16/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 2%
- Frais de gestion: 0,6%
- Assureur: Generali Vie
- Distributeur: Fapès Diffusion

Contrat historique bien géré et peu exposé aux pays à risques.

Fidelity Vie

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,75%**; en 2010: 4,1%
 Note technique: **16/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 0%
- Frais de gestion: 0,9%
- Assureur: Suravenir
- Distributeur: Fidelity

Trois options d'arbitrage automatique ont été ajoutées en 2011 pour faciliter la gestion de votre contrat.

Gaipare Sélectissimo

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,51%**; en 2010: 3,83%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 3,95%
- Frais de gestion: 1%
- Assureur: Allianz Vie
- Distributeur: conseillers indépendants

Baisse des frais de gestion du fonds en euros à 0,6%. Progresse et devient "Attrayant".

Himalia

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,25%**; en 2010: 3,7%
 Note technique: **14/20**
 Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 4,5%
- Frais de gestion: 1%
- Assureur: Generali Vie
- Distributeur: Generali Patrimoine

Gestion qui a su faire face à la crise. Bonnes performances des fonds boursiers sur trois ans.

Mes-Placementsvie

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,72%**; en 2010: 4,1%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 0%
- Frais de gestion: 0,6%
- Assureur: e-cie Vie
- Distributeur: Mes-Placementsvie

La gestion pilotée se révèle efficace.

Nuances Privilège

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,2%**; en 2010: 3,7%
 Note technique: **15/20**
 Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 3%
- Frais de gestion: 1%
- Assureur: CNP Assurances
- Distributeur: Caisses d'Épargne

Bon contrat haut de gamme. Attention minimum de versement 150 000 euros.

Symphonis Vie

Rendements du fonds en euros
 en 2011: **3,75%**; en 2010: 4,1%
 Note technique: **16/20**
 Note financière: ■■■■□□

- Frais sur versements: 0%
- Frais de gestion: 0,75%
- Assureur: Suravenir
- Distributeur: Fortuneo

Devient une référence sur Internet.

⚠ Rendements nets de frais de gestion, avant prélèvements sociaux et fiscalité. La note financière est une appréciation relative par rapport au marché.
 Notation financière des fonds multisupports (en euros, équilibré, dynamique): ■ très inférieur à la moyenne; ■■ inférieur à la moyenne; ■■■ proche de la moyenne; ■■■■ dépasse la moyenne; ■■■■■ au-dessus de la moyenne; ■■■■■■ performance en hausse.

Catégorie multisupports offensifs comportant plus de 50 fonds.

Notre sélection de 8 "Contrats Prometteurs"

ACMN Horizon Patrimoine

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,2%**; en 2010 : 3,4%

Note technique : **12/20**

Note financière : ■■■□□□

- Frais sur versements : 3,5%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : ACMN Vie
- Distributeur : Crédit Mutuel Nord Europe

Absence de frais d'arbitrage. Mais exige de verser au minimum 50 000 euros.

Alyss

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,1%**; en 2010 : 3,6%

Note technique : **12/20**

Note financière : ■■□□□□

- Frais sur versements : 5%
- Frais de gestion : 1%
- Assureur : Prédica
- Distributeur : UAF Patrimoine

Se maintient. Donne accès à 346 fonds d'investissement, soit 78 de plus en un an.

BNP Paribas Multi-placements Privilège

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,35%**; en 2010 : 3,25%

Note technique : **14/20**

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 4%
- Frais de gestion : 1,06%
- Assureur : Cardif Assurance Vie
- Distributeur : Banque privée BNP Paribas

Bonnes qualités techniques et résultats parmi les plus réguliers.

Cardif Multiplus 3i (ex-Cardif Multiplus 3)

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,3%**; en 2010 : 3,5%

Note technique : **13/20**

Note financière : ■■■□□□

- Frais sur versements : 4,75%
- Frais de gestion : 0,96%
- Assureur : Cardif Assurance Vie
- Distributeur : conseillers indépendants

Un classique qui résiste bien.

Coralis Sélection

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,15%**; en 2010 : 3,45%

Note technique : **13/20**

Note financière : ■■■□□□

- Frais sur versements : 4,5%
- Frais de gestion : 1%
- Assureur : Axa France Vie
- Distributeur : Axa Thema

Ouvert sur l'immobilier. Mais minimum de frais d'arbitrage élevé.

Ébène

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,5%**; en 2010 : 3,9%

Note technique : **14/20**

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 2,5%
- Frais de gestion : 0,84%
- Assureur : Sogecap
- Distributeur : Société Générale

Évolue favorablement dans notre palmarès.

Floriane

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,2%**; en 2010 : 3,7%

Note technique : **12/20**

Note financière : ■■■□□□

- Frais sur versements : 4%
- Frais de gestion : 0,8%
- Assureur : Prédica
- Distributeur : Crédit Agricole

Se maintient. Les frais diminuent en fonction des montants versés.

Xaélidia

Rendements du fonds en euros

en 2011 : **3,25%**; en 2010 : 3,6%

Note technique : **14/20**

Note financière : ■■■□□□

- Frais sur versements : 4,5%
- Frais de gestion : 0,6%
- Assureur : Generali vie
- Distributeur : Generali Patrimoine

Confirme sa place. Donne accès à plusieurs fonds en euros à capital garanti et à plusieurs fonds boursiers.

à dynamiser leur contrat sans risques pour leur capital, Himalia donne accès à deux fonds en euros prometteurs : Innovalia investi pour l'essentiel en immobilier et Elixence qui mise sur sa poche actions pour dépasser un fonds en euros classique. Le service iGeneral permet aux assurés de programmer des alertes sur leur épargne, gratuites, sécurisées et entièrement personnalisables. Elles s'appliquent à l'ensemble du contrat ou à un fonds financier particulier dans lequel vous avez investi ou dans lequel vous envisagez d'investir.

Parmi les autres contrats attractifs, plusieurs qui peuvent être souscrits en ligne (Boursorama Vie, Symphonis Vie, Mes-Placementsvie...) avec des frais très

bas, un fonds en euros profitable dans la durée, une offre financière de qualité et des caractères techniques très au-dessus de la moyenne.

Certains contrats donnent accès à des trackers

La valeur ajoutée de ces contrats est de proposer des fonds qui cherchent à battre les indices. Ils sont souvent gérés par des sociétés de gestion indépendantes comme La Financière de l'Échiquier, Rouvier et Associés, Comgest... Ces contrats vous proposent donc aussi des trackers ou fonds indiciaires cotés dans lesquels vous pouvez investir le gros de votre épargne à long terme. Soulignons

l'initiative de Fortuneo, qui donne accès, via son contrat **Symphonis Vie**, à un certificat 100 % Or de BNP Paribas, dont l'évolution récente est flatteuse : + 14,1 % en 2011, + 92 % en trois ans. Notons aussi que Fidelity a ajouté en 2011 trois options d'arbitrage automatique pour faciliter la gestion de son contrat dans un contexte boursier compliqué.

Dans la sélection des « Contrats Prometteurs » (catégorie qui vient juste après celle des « Contrats Attrayants »), on retrouve des grands noms déjà primés en 2011. Ainsi ACMN Horizon Patrimoine distribué par les gestionnaires de patrimoine du Crédit Mutuel Nord Europe, dont le fonds en euros a rapporté 3,2 %. L'absence de frais d'arbi-

trage est assez rare parmi les contrats bancaires pour être signalée.

BNP Paribas Multiplacements Privilège et Ébène sont promus

Parmi les nouveautés 2012, on note le retour de **Floriane**, du Crédit Agricole, qui augmente son nombre de fonds (53 fin 2011, 43 fin 2010). Créé en 2001, ce contrat présente une grande souplesse de gestion, un bel outil pour épargner, préparer sa retraite ou sa succession. Le fonds en euros a rapporté 3,20% en 2011 et les fonds équilibrés et dynamiques sont rentables sur trois ans. Cette récompense est d'autant plus significative que **Floriane** dispose d'un encours élevé (26,7 milliards d'euros).

Créé en 2007, **Ébène**, de la Société Générale, fait une entrée remarquée dans notre sélection de contrats prometteurs du fait de bonnes caractéristiques techniques et financières. Nous avons apprécié le dispositif d'information mis en place par l'assureur, Sogecap, en septembre 2011 pour répondre, lors de la crise grecque, aux inquiétudes des assurés. Un document dédié à la sécurité du fonds en euros a été large-

ment diffusé auprès des clients et des agences de la Société Générale. L'offre immobilière a aussi été élargie avec le référencement de la SCPI Géné-Entreprise composée d'immobilier professionnel de qualité, diversifié sur le plan géographique. Néanmoins, ce bon contrat exige des montants élevés et un versement minimum de 150 000 euros.

Remarquons que **BNP Paribas Multiplacements Privilège**, à la BNP, progresse aussi avec désormais 510 fonds représentant tous les types de gestion, d'activité, de zones géographiques et de classes d'actifs. Ils sont issus de sociétés de gestion réputées comme JP Morgan AM, Morgan Stanley et Edmond de Rothschild. La garantie décès, incluse dans les frais de gestion du contrat (1,06%), est valable jusqu'au 31 décembre de l'année du 80^e anniversaire de l'adhérent et jusqu'à 1 million d'euros.

Parmi les contrats à potentiel (notre troisième catégorie), **BNP Paribas Multiplacements 2** est le contrat le plus souscrit en agence avec un encours de 38,8 milliards d'euros au 31 décembre 2011. Le capital constitué dans le contrat est majoré de 15 000 à 30 000 euros en cas de décès accidentel. Cette option, auparavant réservée à l'adhésion, peut désormais être choisie en cours de contrat.

Nortia 2 et Skandia sont placés sous surveillance

Nortia 2 conserve ses caractéristiques techniques inchangées. Il compte toujours parmi les meilleurs contrats du marché. Mais il évolue moins vite que d'autres. *Le Revenu* suivra de près l'évolution des frais sur versement et le taux de rendement du fonds euros en 2012. Autre contrat à potentiel dont le fonds en euros a été un peu décevant en 2011 : **Skandia Archipel**. L'option « arrêt des moins-values relatives avec retour sur les marchés » a toutefois retenu notre attention. Elle permet de se retirer de la Bourse en cas de moins-value importante (seuil à définir avec votre conseiller, nous recommandons 20%) et de réinvestir automatiquement quand les marchés semblent plus prometteurs selon des critères financiers définis par Skandia. Cette option est hélas un peu chère puisqu'elle entraîne une majoration des frais de gestion annuels du contrat de 0,2% ainsi que des frais de retour correspondant à 0,5% du montant réarbitré avec un minimum de 25 euros. Nous sommes sûrs que l'assureur en tirera les conséquences et que Skandia Archipel évoluera dans le bon sens en 2012. ■ C. F.

Catégorie multisupports offensifs comportant plus de 50 fonds.

Notre sélection de 4 "Contrats à Potentiel"

BNP Paribas Multiplacements 2	HSBC Stratégie Patrimoine	Nortia 2	Skandia Archipel
Rendements du fonds en euros en 2011 : 3,03% ; en 2010 : 3%	Rendements du fonds en euros en 2011 : 3,25% ; en 2010 : 3,6%	Rendements du fonds en euros en 2011 : 3,02% ; en 2010 : 3,37%	Rendements du fonds en euros en 2011 : 3% ; en 2010 : 3,5%
Note technique : 12/20	Note technique : 12/20	Note technique : 11/20	Note technique : 11/20
Note financière : ■■■□□□	Note financière : ■■■□□□	Note financière : ■■■□□□	Note financière : ■■□□□□
<ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 4,75% Frais de gestion : 0,96% Assureur : Cardif Assurance Vie Distributeur : BNP Paribas 	<ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 3% Frais de gestion : 0,75% Assureur : HSBC Assurance Vie Distributeur : HSBC 	<ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 4,5% Frais de gestion : 0,98% Assureur : La Mondiale Partenaire Distributeur : Nortia 	<ul style="list-style-type: none"> Frais sur versements : 4,5% Frais de gestion : 1% Assureur : Skandia Distributeur : conseillers indépendants
Contrat le plus vendu dans les agences BNP Paribas. Offre toutes les fonctionnalités d'un contrat moderne.	Contrat haut de gamme. Frais d'arbitrage : 1%. Minimum de versement : 150 000 euros.	Performance en retrait. Sous examen pour être maintenu en 2013.	On attend mieux et plus de souplesse pour l'avenir.

⚠ Rendements nets de frais de gestion, avant prélèvements sociaux et fiscalité. La note financière est une appréciation relative par rapport au marché.
Notation financière des fonds multisupports (en euros, équilibré, dynamique) : ■ très inférieur à la moyenne; ■■ inférieur à la moyenne; ■■■ proche de la moyenne; ■■■■ dépasse la moyenne; ■■■■■ au-dessus de la moyenne; ■■■■■■ performance en hausse.