

Exclusif, le palmarès des multisupports

Pour effectuer ces classements, nous avons interrogé assureurs, banquiers, courtiers en ligne et grossistes. Parmi les réponses obtenues, nous avons retenu uniquement les contrats disposant de plus de 30 supports en unités de compte, sans les fonds en euros, car ce sont les seuls à permettre – potentiellement – une véritable diversification sur l'ensemble des classes d'actifs.

Nous avons ensuite noté :

● **Les caractéristiques techniques du contrat.** En fonction des frais sur versements, de gestion, sur arbitrages, mais en tenant compte également de l'existence de dispositifs facilitant la gestion et de la présence, ou non, d'une offre immobilière plus ou moins étendue.

Les meilleures notes sont réservées aux contrats disposant des frais les plus faibles et offrant le plus d'options de gestion.

● **Le rendement du ou des fonds en euros.** Lorsqu'ils se situent en dessous de la moyenne, nous n'avons attribué aucun point. La note est de 1 point pour un contrat dans la moyenne, puis elle augmente en proportion des performances. Aucun contrat n'a obtenu 5, car si certains disposent de fonds en euros très performants, ils abritent aussi un fonds moins rentable. Nous avons donc tenu compte de la moyenne des fonds.

● **La variété des supports.** Il s'agit ici de récompenser les contrats qui offrent la plus grande diversité et qui permettent d'investir sur toutes les classes d'actifs et sur toutes les zones géographiques.

Seuls les contrats ouverts à l'ensemble des marchés et dont la présentation des fonds proposés est faite par catégories, ce qui permet une bonne lisibilité, ont obtenu 5 points.

● **La qualité des fonds.** Nous avons établi une liste de 50 fonds vedettes, qui nous paraissent incontournables pour leurs performances à 5 ans.

La note traduit ici le nombre de fonds de la gamme appartenant à cette sélection, d'une part, et la qualité moyenne des supports offerts en fonction des résultats à 5 ans (ou, à défaut, 3 ans), d'autre part. La note totale (sur 20) correspond à la somme de ces quatre notes équilibrées.

SOCIÉTÉ (ASSUREUR) NOM DU CONTRAT	OÙ LE SOUSCRIRE VERSEMENT MINIMUM (EN €)	FRAIS MAXI (en %) Sur versements De gestion sur unités de compte D'arbitrage	LES FONDS		NOTE SUR 5		NOTE GLOBALE SUR 20 (somme des 4 notes ci-contre)	NOTRE AVIS ■ Caractéristiques générales ♦ Fonds en euros ► Unités de compte
			Nombre de supports disponibles	Rendement du fonds en € (en %)	Caractéristiques générales	Variété des unités de compte		
				2013				
ADVIZE (E-CIE VIE) MA SENTINELLE	Internet 500 €	0 % 0,85 % 9,9 €	56	3,42 % 3,35 %	4 3	4 2,5	13,5	■ Contrat accessible et frais faibles. La gestion est guidée par les recommandations d'arbitrage de Morningstar. Les arbitrages sont payants dès le premier. ♦ Rendement toujours correct, mais loin des records. ► Pas de fonds d'actions est-européennes. Seulement 2 fonds vedettes : Objectif Small Caps Euro et Eurose. DNCA Value Europe, Fidelity America, Fidelity Europe et Renaissance Europe sont aussi intéressants.
AGEAS FRANCE PRIVILÈGE GESTION ACTIVE	CGP 1.500 €	4,5 % 1 % 1 (maxi 750 €)	385	3,21 % 3,01 %	3 2	4,5 3,5	13	■ Les frais sont élevés, mais le contrat est très accessible et dispose de plusieurs mécanismes qui facilitent la gestion. ♦ Les rendements sont supérieurs à la moyenne, mais la baisse en 2013 est sensible. ► La gestion diversifiée constitue le point fort avec Arty, CPR Croissance Réactive, Eurose, HMG Rendement, M&G Optimal Income, R Club, R Valor et Rouvier Valeurs. Moneta MC, Mandarine Opp. et Patrimoine en actions françaises.
ALLIANZ VIE IDEAVIE	Assureurs 10.000 €	4,5 % 0,9 % 1 gratuit/an puis 0,75	52	2,7 à 3,3 % 2,79 à 3,3 %	2 1	4 2,5	9,5	■ Produit haut de gamme du réseau Allianz. Frais d'entrée élevés, et dans la fourchette haute pour les frais de gestion. ♦ Le taux est progressif par le jeu d'un bonus qui récompense la diversification. Le taux de base est inférieur à la moyenne. ► Pas de fonds d'actions est-européennes et de gestion alternative. Un seul fonds vedette : Allianz Europe Equity Growth en actions européennes. Citons aussi Allianz Actions Japon (couvert) et Allianz Euro Inflation.
ALLIANZ VIE TELLUS AVENIR	Assureurs 750 €	5 % 0,95 % 1 gratuit/an, puis 0,95 %	37	2,7 % 2,6 à 3,3 %	2 1	4 2,5	9,5	■ Frais d'entrée élevés qui méritent d'être négociés, d'autant que le contrat offre peu d'options pour simplifier la gestion. ♦ Au-dessous de la moyenne, mais il peut être amélioré un peu par le jeu des bonus. ► Contrat identique à Allianz Ideavie.
ALLIANZ VIE YEARLING ACCESS	Assureurs 200.000 €	4,5 % 0,8 % 1 gratuit/an, puis 0,85 %	101	2,7 % 2,6 à 3,3 %	2 1	4 2,5	9,5	■ Frais trop élevés au regard de l'importance du ticket d'entrée, d'autant que la gestion sous mandat majore le prix. ♦ Franchement décevant pour un contrat haut de gamme, même par le jeu des bonus. ► Pas de fonds d'actions est-européennes et de gestion alternative. Seulement 4 fonds vedettes : Allianz Europe Equity Growth en actions européennes, Eurose, R Valor et M&G Optimal Income en gestion diversifiée.
ALTAPROFITS (ACMN VIE) ABIVIE	Internet 1.000 €	0 % 0,6 % 0 %	313	2,9/3,15 % 2,8/2,95 %	5 1	4,5 3	13,5	■ Un des contrats les moins chers du marché, avec une gestion déléguée possible dès 5.000 € et de nombreux arbitrages automatiques. ♦ Les deux sont décevants, car les rendements sont devenus tout juste moyens. ► Les actions françaises (Moneta Multi Caps et Mandarine Opportunités), de la zone euro (Objectif Small Caps Euro) et la gestion diversifiée (M&G Optimal Income, R Valor, Rouvier Valeurs et Eurose) sont les points forts de ce contrat.
ALTAPROFITS (E-CIE VIE - GENERALI) ALTA PROFITS VIE	Internet 1.200	0 % 0,84 % 0 %	334	3,42/3,62 % 3,35/3,52 %	4 4	4,5 3	15,5	■ Le précurseur des contrats en ligne est toujours dans le coup, malgré des frais de gestion un peu élevés. ♦ Les deux – disponibles dans plusieurs contrats en ligne – sont toujours bien au-dessus de la moyenne et très réguliers. ► Contrat proche du précédent, avec toutefois la présence d'Allianz Europe Equity Growth comme fonds vedette supplémentaire.
ALTAPROFITS (SWISSLIFE ASSURANCE ET PATRIMOINE) TITRES@VIE	Internet 1.000 €	0 % 0,6 % 0 %	394	3,14 à 4,14 % 3 à 3,9 %	5 3	4,5 3	15,5	■ Frais faibles pour ce seul contrat en ligne offrant un accès direct aux actions du SBF 120 et de l'Eurostoxx 50. ♦ Le taux évolue en fonction de la part en unités de compte et des encours. Très rentable en cas de diversification étendue. ► Les fonds vedettes sont les mêmes que ceux d'Altaprofits Vie.
APICIL ASSURANCES LIBERALYS VIE	CGP 1.000 €	2 % 0,96 % 1 gratuit/an, puis 15 € + 0,8 %	300	3,32 % 3,5 %	3 4	5 3,5	15,5	■ Frais d'entrée raisonnables pour un contrat de gestion de patrimoine, mais trop élevés sur les arbitrages. ♦ Il est irrégulier mais figure parmi les plus rentables des fonds classiques du marché. A noter : sa remontée en 2013. ► Contrat bien présenté qui a pour point fort la gestion diversifiée (Arty, Eurose, CPR Croissance Réactive, R Club, R Valor et Rouvier Valeurs) et la gestion d'actions françaises (Uni-Hoche, Mandarine Opportunités et Moneta Multi Caps).
APREP (LA MONDIALE EUROPARTNER) LIFE MOBILITY EVOLUTION	CGP 8.000 €	5 % 1 % 0,01 %	1.200	2,75 % 2,6/4,35 %	1 3	4,5 3,5	12	■ Le paradis luxembourgeois se paie assez cher dans ce contrat à la gamme de supports très étendue. ♦ Le fonds classique est sous la moyenne, mais l'eurodynamique est très performant pour sa première année. ► La gestion diversifiée (Eurose, CPR Croissance Réactive, R Club, Arty et M&G Optimal Income), les actions françaises (Mandarine Opp. et Moneta MC) et émergentes (HMG Globetrotter et Aberdeen Em. Mkts Small Cies) en vedette.
APREP DIFFUSION (LA MONDIALE PARTENAIRE) APREP MULTIGESTION	CGP 5.000 €	4,5 % 0,96 % 2 gratuits/an puis 0,5 %	411	2,94/4,04 % 2,8/4,54 %	3 4	5 3,5	15,5	■ Frais dans le haut de la fourchette, mais gestion déléguée facilement accessible et large choix d'arbitrages automatiques. ♦ L'actif général est tout juste dans la moyenne, mais le fonds eurodynamique fait partie des plus brillants. ► Contrat bien présenté qui offre des fonds vedettes originaux comme Objectif Small Caps Euro, Aberdeen Emerging Markets Smaller Cies et HMG Rendement. Moneta Multi Caps, Patrimoine et Uni-Hoche en actions françaises.
APRIL (AGEAS) CAPITAL VIE	CGP 1.500 €	4 % 1 % 1 %	68	récent 3,01	2 2	2,5 2,5	9	■ Contrat vendu par des courtiers traditionnels, avec des frais trop pesants et peu d'options pour faciliter la gestion. ♦ Trop peu d'ancienneté pour juger. Le taux 2013 est sans éclat particulier. ► Pas de fonds d'actions sud-américaines et est-européennes, d'obligations à haut rendement et émergentes ni de gestion alternative. Quatre fonds vedettes : Mandarine Opp., Valeur Intrinsèque Eurose et M&G Optimal Income.
ASAC FAPES (ALLIANZ) ÉPARGNE RETRAITE 2 PLUS	Internet 500 €	2 % 0,6 % 4 gratuits/an, puis 0,5 %	48	3,25 % 3,26 %	4 3	4 3	14	■ Un des rares véritables contrats associatifs offrant une diversification dans le cadre de la multigestion. Plusieurs arbitrages automatiques et modes de gestion proposés. ♦ Fonds cantonné avec un rendement correct, sans plus. A noter : la légère remontée en 2013. ► Pas de fonds de gestion alternative dans ce contrat où une majorité de fonds sont classés dans la première partie des classements et qui a pour point fort la gestion diversifiée prudente avec Eurose et M&G Optimal Income.
ASAC FAPES (GENERALI) ÉPARGNE RETRAITE MULTIGESTION	Internet 450 €	2 % 0,6 % 1 gratuit/an puis 0,45 %	51	3,29 % 3,29 %	4 3	4 2	13	■ Frais tout à fait acceptables, y compris lors des arbitrages. Arbitrages automatiques gratuits pour la plupart. ♦ Fonds cantonné spécifique à ce contrat, avec un rendement correct. A noter : la stabilité du taux en 2013 par rapport à 2012. ► Absence de fonds d'obligations à haut rendement et émergentes dans un contrat où les fonds mal classés dominent, mais qui propose 3 très bons fonds (Patrimoine, Rouvier Valeurs et Aviva Oblig International).
ASSURANCES SAINT-HONORÉ (AEP) OPEN STRATÉGIE	CGP 1.500 €	5 % 1 % 0,5 % (maxi 150 €)	300	2,91 % 2,71 %	2 1	4,5 3,5	11	■ Contrat souple, avec de nombreux arbitrages automatiques et une gestion déléguée à partir de 75.000 €, mais frais assez lourds. A noter : une large palette de supports immobiliers. ♦ Tout juste moyen et, donc, plutôt décevant. ► Gestion diversifiée (Arty, CPR Croissance Réactive, Eurose, M&G Optimal Income, R Valor et Rouvier Valeurs), actions françaises (Moneta MC, Pluvalca Fce Sm. Caps, HSBC Sm. Caps Fce) et de la zone euro (Obj. Sm. Cap Euro) en vedette.