



01.04.2014

Les 16 meilleurs contrats vie multisupports actifs

Les contrats actifs distingués ici sont destinés à un large public. Ils proposent quinze fonds au maximum. *Le Revenu* les a sélectionnés pour leurs qualités techniques et leur clarté.

La catégorie des multisupports actifs du *Revenu* regroupe des contrats destinés à un public très varié. Vous y trouverez des contrats clairs, souples et dotés d'une offre financière limitée à 15 fonds. Une aide précieuse pour les épargnants déroutés par la profusion de fonds offerts par de nombreux contrats vie.

Ces contrats s'enrichissent au fil des années d'outils de pilotage qui font désormais partie de la panoplie de l'épargnant bien assuré. Notamment ceux qui ont été récompensés par un Trophée d'Or au cours des dernières années (**Actépargne 2**, de La France Mutualiste, **Multéo**, de la GMF, **RES Multisupport**, de la MACSF, etc.). Ces contrats arrivent à freiner la décline des rendements des fonds en euros. **Dynavie**, de Monceau Assurances (Grand Trophée d'Or des fonds en euros, lire p. 28), réussit même à accroître sa performance pour la deuxième année consécutive et à la porter à 3,76 % après les 3,37 % de 2012 et 3,1 % de 2011.

La plupart des unités de compte sont en 2013, comme en 2012, dans le vert. Les profils équilibrés et dynamiques affichent pour 2013 des hausses respectives de 6 à 8 % pour les premiers, de 8 à 10 % pour les seconds.

Des contrats historiques au mieux de leur forme

Contrat Afer remporte le Grand Trophée d'Or 2014 après deux années d'innovations notables. En 2013, il a enrichi sa gamme de supports en l'ouvrant à de nouveaux gérants. Après un fonds immobilier puis un fonds ISR en 2012, apparaissent un fonds Actions Amérique et un autre sur les marchés émergents, ainsi que différentes options

Grand Trophée d'Or 2014



Le Revenu

Contrat Afer (Aviva Vie) GIE Afer



GÉRARD BEKERMAN
Président de l'Afer

L'un des rares contrats qui ont su enrayer la baisse du rendement des fonds en euros (+ 3,36 % en 2014) grâce à une gestion financière avisée et des frais parmi les plus bas du marché.

d'arbitrage automatique (sécurisation des performances, dynamisation annuelle des intérêts). Notez que le coût des avances baisse et que les capitaux décès bénéficient désormais d'une revalorisation au taux plancher garanti entre la réception de l'acte de décès par le GIE Afer et le règlement définitif du dossier.

Les frais sont des plus compétitifs : 0,475 % pour les frais de gestion et 0,2 % pour les frais d'arbitrage, avec un arbitrage gratuit par an. Seule la gestion financière du fonds flexible **Opensfer** (+ 0,8 % pour 2013) a un peu déçu. Le fonds en euros (+ 3,36 % en 2013), lui, reste parmi les meilleurs du marché sur la durée. **Contrat Afer** décroche globalement un Trophée Spécial 2014 de la performance durable sur vingt ans (lire p. 48).

Encours et provision pour participation en hausse

Grand Trophée d'Or l'année dernière, **Actépargne 2**, de La France Mutualiste, a enregistré une hausse remarquable de son encours. La compagnie en a profité pour ajuster son allocation d'actifs. Fin décembre 2013, l'immobilier représente 15,7 % des placements, les produits de taux 74,1 %, les produits monétaires 2,2 % et les actions 8 %. Les gérants ont su limiter le recul du rendement et obtenir 3,22 % après les + 3,36 % de 2012 et + 3,33 % de 2011, tout en doublant la dotation annuelle à la provision pour participation aux excédents (PPE), à 10 millions d'euros (25 millions d'euros fin 2013 pour un encours de 966 millions).

Altiscore Multisupports (Groupe Pasteur Mutualité), en Or depuis 2011, confirme ses qualités : le rendement du fonds

Le Revenu Mensuel Placements

01.04.2014

► Catégorie multisupports actifs comportant de 2 à 15 fonds.

Par ordre alphabétique

Les 9 Trophées d'Or 2014

Actépagne 2

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,22 % ; 2012 : +3,36 %

Note technique : 16/20

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 1 %
- Frais de gestion : 0,69 %
- Assureur : La France Mutualiste
- Distributeur : La France Mutualiste

Quatre arbitrages gratuits par an. Gains des profils équilibré et dynamique de 13,4 et 18,33 % sur un an.

Versement minimal

Selon les structures, le montant minimal du versement à la souscription varie entre 30 euros et 150 000 euros.

Altiscore Multisupport

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,6 % ; 2012 : +3,6 %

Note technique : 15/20

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 1 %
- Frais de gestion : 0,62 %
- Assureur : GPM Assurances
- Distributeur : Groupe Pasteur Mutualité

Un contrat simple et performant. Des frais parmi les plus bas du marché.

Arep Multisupport

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,5 % ; 2012 : +3,5 %

Note technique : 14/20

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 3,5 %
- Frais de gestion : 0,96 %
- Assureur : Le Conservateur
- Distributeur : Le Conservateur

Un habitué de nos palmarès. Fonds en euros performant sur la durée.

Assurance vie Responsable et Solidaire

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,4 % ; 2012 : +3,4 %

Note technique : 14/20

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 2,4 %
- Frais de gestion : 0,7 %
- Assureur : Parnasse-Maif
- Distributeur : Maif

Promu en Or en 2014 grâce à la bonne performance de son fonds en euros. Grand choix de fonds ISR.

Carac Profileo

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,5 % ; 2012 : +3,7 %

Note technique : 16/20

Note financière : ■■■■□□

- Frais sur versements : 3,5 %
- Frais de gestion : 0,9 %
- Assureur : Carac
- Distributeur : Carac

Contrat solidaire. Propose des fonds socialement responsables. Profils très performants.

Aucune limite d'âge Il est possible de souscrire un contrat pour le compte d'un mineur aussi bien que pour une personne âgée.

Contrat Afer

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,36 % ; 2012 : +3,45 %

Note technique : 16/20

Note financière : ■■■■□□

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

Contrat historique qui s'améliore encore. Des frais de gestion parmi les plus faibles du marché.

Prenez en compte la fiscalité

Le capital d'un contrat vie n'est pas bloqué, mais il est plus intéressant de faire des retraits après huit années.

Dynavie

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,76 % ; 2012 : +3,37 %

Note technique : 14/20

Note financière : ■■■■□□

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

Confirme sa pertinence. Assurance décès intéressante.

Multéo

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,05 % ; 2012 : +3,05 %

Note technique : 16/20

Note financière : ■■■■□□

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

De bonnes caractéristiques techniques.

RES Multisupport

Rendements du fonds en euros

2013 : +3,4 % ; 2012 : +3,45 %

Note technique : 16/20

Note financière : ■■■■□□

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

Gestion financière performante et régulière. Peut être géré 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 actifs comportant de 2 à 15 fonds.

Par ordre alphabétique

Les 4 Trophées d'Argent 2014

Actiplus Option	Carrefour Horizons	Cler	Multisupport Confiance
Rendements du fonds en euros 2013: +3 %; 2012: +3,15 % Note technique: 15/20 Note financière: ■■■□□□	Rendements du fonds en euros 2013: +3,14 %; 2012: +3,25 % Note technique: 13/20 Note financière: ■■■■□□	Rendements du fonds en euros 2013: +3,03 %; 2012: +3,2 % Note technique: 13/20 Note financière: ■■■□□□	Rendements du fonds en euros 2013: +3,37 %; 2011: +3,42 % Note technique: 14/20 Note financière: ■■■■■□
<ul style="list-style-type: none">Frais sur versements: 3 %Frais de gestion: 0 %Assureur: MutavieDistributeur: Macif	<ul style="list-style-type: none">Frais sur versements: 3,5 %Frais de gestion: 0,5 %Assureur: Axa France VieDistributeur: Carrefour Banque	<ul style="list-style-type: none">Frais sur versements: 4,85 %Frais de gestion: 1 %Assureur: Axa France VieDistributeur: Agipi	<ul style="list-style-type: none">Frais sur versements: 2 %Frais de gestion: 0,8 %Assureur: SAF BTP VieDistributeur: Groupe Pro BTP
Un contrat souple, qui peut être géré en ligne.	Gains des fonds profilés équilibré et dynamique sur un an: +7,95% et +12,80%.	De bonnes performances financières, mais des frais sur versements un peu élevés.	Nombreuses améliorations. Gestion en ligne. Gains des fonds profilés supérieurs à la moyenne.

⚠ 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.

euros se maintient à 3,6 %. Ce fonds distribue la totalité des bénéfices aux assurés (pas de PPE).

Arep Multisupport (Le Conservateur) se distingue par la solidité de son fonds euros qui offre un rendement de 3,5 %, maintenu depuis 2011. Une performance d'autant plus remarquable que la PPE a été une fois de plus dotée. Fin 2013, le montant de la provision pour participation aux excédents était de 39,2 millions d'euros, soit 1,9 % de rendement en réserve.

Des options pour profiter du rebond de la Bourse

Assurance vie Responsable et Solidaire, de la Maif, grimpe d'Argent à Or. Ce contrat propose des fonds répondant aux critères de l'investissement socialement responsable ainsi que des options de gestion pilotée et d'arbitrage automatique. Ces options pratiques et adaptées aux périodes de fortes fluctuations sur les marchés financiers imposent d'être plus réactif. Le fonds euros construit à partir de l'actif général de Parnasse Maif maintient son rendement à 3,4 % en 2013.

Carac Profileo a servi 3,5 % sur les fonds euros après 3,7 % en 2012. Si vous souscrivez l'option solidaire, 1 % de vos versements est reversé à un organisme d'intérêt général partenaire de la Carac et vous bénéficiez d'une réduction d'impôt. Les frais de gestion (0,9 %) sont réduits à 0,7 % sur les fonds en euros. Carac Profileo donne accès à de très bons fonds actions. Les fonds ISR sont dans la moyenne. Il propose une garantie plancher jusqu'à 75 ans (plafonnée à 150000 euros).

Dynavie, de Monceau Assurances, se distingue par son assurance décès obligatoire dont le coût est inclus dans les frais de gestion du contrat (0,54 %). Le capital versé au(x) bénéficiaire(s) désigné(s) est égal à l'épargne acquise majorée d'un capital décès supplémentaire variant de 2,5 à 25 % de l'épargne acquise selon l'âge de l'assuré au jour du décès. Les fonds équilibrés et dynamiques signent des performances de 8,8 % et 13,20 % nets de frais de gestion sur un an.

Multéo, de la GMF, gagnerait à baisser le montant maximal de ses frais sur versements (3 %), d'autant qu'en 2013 ils n'ont pas dépassé 0,32 % en moyenne. Comme l'an dernier, l'assureur

n'a pas dopé son rendement (maintenu à 3,05 %) afin de regarnir sa PPE qui représente à présent un réservoir de 2,3 % des encours gérés. Ce contrat est l'un des plus modernes de sa catégorie: arbitrages automatiques, versement par carte bancaire, suivi des opérations en ligne, alertes sur téléphone mobile... Les fonds équilibrés et dynamiques affichent des performances sur un an de 6,26 et 10 % nets des frais de gestion du contrat (0,75 %).

La possibilité de gérer son contrat à distance

RES Multisupport, de la MACSF, se caractérise par la solidité de son fonds en euros, au rendement de 3,4 %. Régulièrement distingué par *Le Revenu*, ce contrat a poursuivi ses améliorations techniques. La MACSF est l'un des rares acteurs à proposer la totalité des opérations en ligne: des versements aux rachats en passant par la mise en place et la modification des prélèvements automatiques. Rappelons que RES Multisupport avait intégré en 2012 quatre supports externes: le fonds généraliste Carmignac Patrimoine A, DWS Top Dividende,

Le Revenu Mensuel Placements

01.04.2014

Theam Quant Commodities Oscillator et JPM Highbridge US Steep A. Les profils de gestion sortent du lot: +10,20 % pour l'équilibré sur un an et +15,64 % pour le dynamique, nets de frais de gestion du contrat.

Des innovations pour gagner plus sans risques

Dans le palmarès Argent, **Actiplus Option**, créé en 2008 par Mutavie, présente quatre fonds ISR capables de séduire les adhérents de la Macif. Le fonds en euros réalise de bonnes performances: + 3 % en 2013 après + 3,15 % en 2012 et + 3,45 % en 2011. Ce contrat gagnerait à baisser ses frais sur versements (actuellement en promotion à 2 % au lieu de 3 %). Autre caractéristique de ce contrat: une garantie décès, dont le coût est inclus dans les frais de gestion, majore le capital de 20 % (plafonné à 5000 euros) jusqu'à 70 ans.

Carrefour Horizons (Groupe Carrefour) subit la baisse du fonds en euros géré par Axa à 3,14 % après + 3,25 % en 2012. Et la performance du profil dynamique peut décevoir (+ 13 % sur un an, + 14 % sur 3 ans). **Cler**, d'Agipi France, a introduit deux nouvelles unités de compte, un fonds de fonds

flexible, **Agipi Convictions**, et un autre investi dans des sociétés foncières, **Agipi Immobilier**. Il propose aussi depuis le mois de février de nouvelles conventions de gestion. Notez que ce contrat possède un « coffre-fort », correspondant à 0,92 % de rendement. Peut-être pourrait-il en profiter l'an prochain pour maintenir son taux, qui a reculé l'an dernier à 3,03 %, au lieu de 3,20 % en 2012.

Multisupport Confiance du Groupe Pro BTP affiche un rendement de 3,37 % malgré une dotation de la PPE à hauteur de 0,7 % du rendement distribué. Il poursuit ses améliorations, qui l'ont fait monter en Argent l'an dernier, avec l'ajout d'une option d'investissement progressif, l'enrichissement des options de rente viagère, une revalorisation des capitaux décès et deux nouvelles unités de compte: **Regard Prudent** et **Regard Obligations Diversifiées**.

Des résultats à confirmer cette année et en 2015

Parmi les Trophées de Bronze, on trouve **ACMN Avenir**, qui est distribué par le Crédit Mutuel Nord Europe. Après deux années dans la catégorie des diversifiés, il revient dans la ca-

tégorie des contrats actifs. Ce contrat offre de nombreuses options de gestion intelligentes, des garanties planchers et cliquets facultatives. Mais le fonds en euros déçoit: sa performance est passée de 3 à 2,8 % en 2012, puis à 2,6 % en 2013.

Arpège, d'AGPM, ne propose que trois fonds: **AGPM Sécurité**, **AGPM Équilibre** et **AGPM Dynamique**. Hélas, **AGPM Sécurité**, un fonds monétaire, a du mal à soutenir la comparaison avec un fonds en euros classique. **AGPM Équilibre** gagne 8,62 % sur un an, 11,75 % sur trois ans et 42,29 % sur cinq. Les performances d'**AGPM Dynamique** sont encore plus flatteuses: + 12,87 %, + 16,23 % et + 67,31 % sur cinq ans, nets de frais de gestion.

Vivépargne II est un contrat simple, souple, accessible et rentable avec un fonds en euros qui a rapporté 2,95 % en 2013, après 3 % en 2012. Les frais d'arbitrage sont fixes (15 euros) après un premier arbitrage gratuit par an. L'option « dynamisation annuelle des intérêts du fonds en euros vers l'unité de compte » est gratuite. L'option « sécurisation » est facturée 15 euros. Les profils équilibré et dynamique gagnent sur un an 5,66 % et 10,66 % nets des frais du contrat. ■ **A. F.**

► Catégorie multisupports actifs comportant de 2 à 15 fonds.

Par ordre alphabétique

Les 3 Trophées de Bronze 2014

ACMN Avenir

Rendements du fonds en euros

2013: +2,6 %; 2012: +3 %

Note technique: 13/20

Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 3,5 %
- Frais de gestion: 0,8 %
- Assureur: ACMN Vie
- Distributeur: Crédit Mutuel Nord Europe

Contrat qui peut s'améliorer encore. Bons profils de gestion équilibré (+ 9,1 % sur un an) et dynamique (+14,1 %).

Inflation

Ces dernières années, l'assurance vie en euros a permis de préserver le patrimoine des particuliers de l'érosion monétaire.

Arpège

Rendements du fonds en euros

2013: SO; 2012: SO

Note technique: 12/20

Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 2,5 %
- Frais de gestion: 0,6 %
- Assureur: AGPM Vie
- Distributeur: AGPM

Ne propose pas le classique fonds en euros mais un fonds monétaire.

Vivépargne II

Rendements du fonds en euros

2013: +2,95 %; 2011: +3 %

Note technique: 14/20

Note financière: ■■■□□□

- Frais sur versements: 3 %
- Frais de gestion: 0,8 %
- Assureur: La Mondiale
- Distributeur: AG2R La Mondiale

Les frais d'entrée sont négociables.

⚠ 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. SO: sans objet.