

# Capital

N° 304 JANVIER 2017  
Ne peut être vendu séparément

LE PLAISIR DE COMPRENDRE L'ÉCONOMIE

## → VOTRE ARGENT LES BONS CHOIX POUR 2017

En partenariat avec  
**RTL**



**TOUS LES PLACEMENTS DU MARCHÉ  
ET LEUR FISCALITÉ PASSÉS AU CRIBLE**

CONTRE LES MENACES SUR L'ASSURANCE VIE ■ L'IMMOBILIER  
ENCORE RENTABLE ■ LES ACTIONS À JOUER DANS LES  
PROCHAINS MOIS ■ LES PRODUITS RETRAITE SANS RISQUE...



# SPÉCIAL PLACEMENTS 2017

# Les bons choix à faire cette année

**Notre mode d'emploi de plus de 35 produits d'épargne. Et le point sur les menaces pesant sur certains d'entre eux.**

**E**nfin 2017 ! La plupart des épargnants auront à cœur d'oublier 2016, année où le taux du PEL a fondu de 2 à 1%, où celui des livrets bancaires a également été divisé par deux et où la Bourse de Paris a quasiment stagné. Seuls les propriétaires immobiliers pourront afficher un modeste sourire, avec des prix repartis à la hausse. Ces mêmes

épargnants ne devraient pas rester inactifs en 2017, car les nuages s'accumulent sur certains placements. Comme l'assurance vie, dont la sécurité et la liquidité sont toujours plus remises en cause. Ou l'immobilier, notamment de bureaux, qui approche sans doute de ses plus hauts. C'est pourquoi cette année nous avons recensé toutes les questions à vous poser d'urgence, et donné nos solutions à appliquer à votre patrimoine. Restera une inconnue : le nom du vainqueur de l'élection présidentielle. En cas d'alternance, c'est la fiscalité des gains boursiers comme de la pierre, mais aussi l'ISF qui changeront. Quand on vous dit que vous ne vous ennuyerez pas! ☺

## AU SOMMAIRE

- P.4 **Passez à la gestion en ligne**, pour le choix et les frais réduits
- P.8 **Jusqu'à 2% de rendement**  
Préférez vos anciens PEL au Livret A
- P.12 **De 1,5 à 3,5% de rendement**  
Ne restez pas inactif face à la baisse des fonds euros
- P.18 **De 3 à 8% de rendement**  
Gare à la hausse des prix, qui rogne la rentabilité de la pierre
- P.24 **De +4 à +11% de gain annuel moyen**  
Jouez le rebond des actions, en Europe et aux États-Unis
- P.30 **De 4 à 15% de rendement** Diversifiez votre épargne avec le prêt aux PME
- P.33 **Jusqu'à +100% en quelques jours**  
Prudence redoublée avec les produits à effet de levier

PHOTOS COUVERTURE: SHUTTERSTOCK / RTIMAGES; BLACKRED/GETTYIMAGES  
PHOTOS: ELODIE ORBIGNON



### DOSSIER SPÉCIAL PLACEMENTS 2017

JEUDI 22 DÉCEMBRE

7H-9H30 **RTL MATIN**  
YVES CALVI

12H30-14H **RTL MIDI**  
CHRISTELLE REBIÈRE  
& VINCENT PARIZOT

# RTL



# Passez à la **gestion en ligne**, pour le **choix** et les **frais réduits**

Notre comparatif détaillé des atouts et limites des nouveaux sites dédiés aux placements.

**A**près les secteurs du voyage ou de la musique, c'est au tour de l'épargne d'affronter l'irruption d'Internet. De plus en plus de sites se proposent en effet de révolutionner le conseil en gestion de patrimoine, en le simplifiant et en le démocratisant. Il s'agit soit d'une première génération de courtiers en ligne, comme LinXea, Altaprofits ou Mes-placements.fr, ayant peu à peu étoffé leur offre, soit de nouveaux venus, débarquant d'emblée avec une panoplie complète de solutions, comme Grisbee ou Netinvestissement. Mais que valent vraiment ces conseillers indépendants et 100% Web ? Pour le savoir, nous avons passé au crible la gamme de produits, le service dispensé ainsi que les tarifs des dix principales plateformes (lire notre tableau page 6).

**PREMIER ENSEIGNEMENT :** à la différence des banques traditionnelles, et aussi des banques en ligne comme Boursorama, Fortuneo et BforBank, ces sites se distinguent par une offre ultra-diversifiée. En termes de produits tout d'abord, puisqu'il est possible de souscrire une assurance vie, bien sûr, mais également des placements de défiscalisation de type FIP, FCPI ou Sofica, tout comme des SCPI de bureaux. Ce

## 1200

**LE NOMBRE** de sociétés dites «fintech» recensées à Paris, selon une récente étude de Paris Europlace.

## 5%

**LA PART** de Français utilisant des services de conseil automatisés en investissement, selon Deloitte.



Sur Internet, vous trouverez une offre de produits sans cesse renouvelée.”

**VINCENT CUDKOWICZ,** directeur général de Bienprévoir.fr

PHOTO: GÉRARD CAMBON POUR CAPITAL

# Guide des placements 2017

## PASSEZ À LA GESTION EN LIGNE (SUITE)

➔ n'est pas tout. Ces intermédiaires ont aussi pour particularité de ne pas se contenter d'un seul partenaire, mais de négocier avec plusieurs enseignes différentes, là aussi pour élargir le choix. «C'est indispensable aujourd'hui, certaines compagnies d'assurance vie se démarquant par le choix de SCPI, d'autres par leur fonds en euros à dominante immobilière», note Vincent Cudkowicz, fondateur de Bienprévoir.fr. La plupart donnent aussi accès aux fameux contrats luxembourgeois, qui devraient attirer pas mal de capitaux dans les prochains mois, suite au vote de la loi Sapin 2 (lire l'encadré page 14). Autre point fort de ces sites par rapport aux réseaux traditionnels : ils dénichent en permanence des bons plans, adaptés au contexte financier du

moment. Jusqu'à deux nouveaux par mois, ainsi, chez Bienprévoir.fr ! Mes-placements.fr et Hedios, eux, se sont fait une spécialité des fonds dédiés, permettant, sous conditions, de doper le rendement de son assurance vie. La plupart cherchent aussi à innover, via des outils aidant à répartir au mieux la mise. Grisbee a ainsi lancé un agrégateur de comptes d'épargne, et Altaprofits développé un Asset Allocator, pour faire son marché parmi divers fonds boursiers. Enfin, comme toujours sur le Web, ces sites comprennent leurs commissions. «Nous pratiquons une politique de zéro frais d'entrée dès que c'est possible», atteste Valérie Dantic, fondatrice de Mesconseillers.fr. Rares sont ceux, cependant, à avoir misé sur une facturation aux

honoraires, sauf Mesconseillers.fr, avec un service de conseil patrimonial, accessible dès 9,90 euros par mois.

**BIEN ÉVIDEMMENT**, plusieurs points restent à améliorer, comme l'offre d'immobilier en direct, indisponible dans 50% des cas. Si tous les sites disposent de téléconseillers, joignables à des horaires élargis par téléphone ou via le tchat, tous n'ont pas développé un réseau physique, pourtant rassurant dans le cas de gros investissements. Pour un face-à-face, tournez-vous vers Euodia (25 CGP référencés), Grisbee (50 CGP), Bienprévoir.fr (10 conseillers mobiles et des agences dans 4 villes) ou Netinvestissement (14 conseillers mobiles et 5 cabinets de CGP partenaires). ©

### LES OFFRES DE DIX SITES D'ÉPARGNE EN LIGNE PASSÉES AU CRIBLE

Plate-forme d'épargne (année de création)	Nombre de clients (encours sous gestion <sup>(1)</sup> )	Nombre de téléconseillers (de CGP partenaires <sup>(2)</sup> )	Nombre de contrats d'assurance vie disponibles (nombre d'assureurs partenaires)	Nombre de FIP et FCPI disponibles <sup>(3)</sup> (nombre de Sofica)	Nombre de SCPI disponibles en direct (offre immobilière en direct, dont Pinel)	L'avis de Capital
ActiveSeed (fin 2014)	NC (14,7 millions d'euros)	5 (aucun)	1 (1)	Aucun (aucune)	Aucune (non)	Pas moins de 40 profils de gestion disponibles. Une offre surtout dédiée à l'assurance vie et au PEA.
Altaprofits (fin 2000)	32 000 (NC)	8 (aucun)	3 (3)	6 FIP et 3 FCPI (1 Sofica)	12 (non)	Chez ce précurseur, la gestion pilotée est assurée par des noms prestigieux (Lazard Frères, Lyxor).
Bienprévoir.fr (2008)	Plus de 2 000 (170 millions d'euros)	10 (aucun)	31 (11)	3 FIP et 1 FCPI (1 Sofica)	23 (non)	Réactif, le site propose au moins 2 nouveautés par mois. Rendez-vous possibles en agence dans 4 villes.
Euodia (2010)	NC (260 millions d'euros)	0 (25)	10 (10)	3 FCPI (NC)	20 (oui)	Point fort : l'immobilier, avec 1800 programmes proposés et une aide à la déclaration fiscale de meublés.
Grisbee (fin 2016)	NP (NP)	6 (50)	14 (5)	11 FIP et FCPI (1 Sofica)	30 (oui)	Une offre déjà ultrariche pour ce petit nouveau. Et une assurance vie exclusive, pilotée par Carmignac.
Hedios (2005)	12 000 (400 millions d'euros)	10 (aucun)	1 (1)	4 FIP et 2 FCPI (NC)	3 (non)	Spécialité du site : créer sur mesure des fonds éligibles à l'assurance vie promettant 8 à 10% de rendement.
LinXea (2001)	24 000 (970 millions d'euros)	4 (aucun)	4 (4)	3 FIP Corse (aucune)	0 (non)	Ce précurseur étoffe peu à peu sa gamme. Les SCPI ne sont accessibles qu'à travers l'assurance vie.
Mesconseillers.fr (2014)	NC (NC)	4 (en développement)	30 (15)	8 FCPI et 11 FIP (2 Sofica)	Une dizaine (oui)	La gamme la plus complète pour défiscaliser, y compris via l'immobilier (Malraux, Pinel Outre-mer).
Mes-placements.fr (2000)	25 000 (1 milliard d'euros)	12 (aucun)	6 (6)	14 FIP et 10 FCPI (4 Sofica)	25 (oui)	Imbattable : ce précurseur dispose d'une offre ultracomplète, même en Pinel (393 lots sélectionnés).
Netinvestissement (2011)	1 250 (110 millions d'euros)	14 (5 cabinets)	14 (17)	8 FIP et FCPI (2 Sofica)	26 (oui)	Recommandé si vous souhaitez un rendez-vous physique, possible dans 16 grandes villes de France.

(1) Y compris placements immobiliers, fin novembre 2016. (2) CGP : conseillers en gestion de patrimoine. (3) FIP et FCPI dédiés à l'IR et à l'ISF. NC : non communiqué. NP : non pertinent. Source : sociétés