



# 45 COURTIERS EN LIGNE AU BANC D'ESSAI BOURSE : OÙ PASSER VOS ORDRES À MOINDRE COÛT

## LES TARIFS DES COURTIERS POUR TOUS VOS PLACEMENTS

- ✓ Actions françaises
- ✓ Actions étrangères
- ✓ Warrants, certificats
- ✓ SRD, CFD
- ✓ Sicav et fonds
- ✓ Assurance-vie

## LE CLASSEMENT EXCLUSIF DES MEILLEURS SERVICES AU MEILLEUR PRIX

Profil « débutant »	
Frais de courtage pour un ordre de	500
1 <sup>er</sup>	Bourse Direct/Capitol
2 <sup>e</sup>	Fortuneo (Petits Ordres)
3 <sup>e</sup>	BinckBank

Profil « initié »	
Frais de courtage pour un ordre de	3.000 €
1 <sup>er</sup>	Bourse Direct/Capitol
2 <sup>e</sup>	BinckBank
3 <sup>e</sup>	Cortal Consors (Spécial Petits Ordres)

Profil « expert »	
Frais de courtage pour un ordre de	6.000 €
1 <sup>er</sup>	Bourse Direct/Capitol
2 <sup>e</sup>	BinckBank
3 <sup>e</sup>	Zone Bourse

# SPÉCIAL COURTAGE

## LES MEILLEURS SERVICES AU MEILLEUR PRIX

Dossier réalisé par Johann Corric et Yann Morell y Alcover, avec Eric Leroux et Anne-Sophie Vion

*En un peu plus d'une décennie, l'épargne en ligne s'est considérablement développée. A tel point que le paysage tarifaire, devenu inextricable, et le foisonnement de l'offre de produits financiers rendent parfois les choix bien délicats non seulement pour les investisseurs débutants, mais aussi pour ceux déjà plus familiers de ces problématiques.*

*Choisir un produit, un prestataire, un tarif et un niveau de services exige d'abord de bien évaluer ses besoins et d'avoir une bonne idée de l'étendue de l'offre disponible. Pour cela, Internet constitue sans doute un atout pour s'y retrouver et pouvoir comparer. L'un des principaux constats de cette enquête est d'ailleurs que les courtiers en ligne se révèlent souvent beaucoup moins onéreux que les intermédiaires traditionnels (banques, assureurs...) à qualité de service équivalente. De plus, les prix ont tendance à s'éroder lentement. Mais l'abondance d'informations contribue parfois à rendre les choses trop complexes.*

*Comme chaque année à cette époque, Investir s'est livré à une revue la plus exhaustive possible du panorama actuel de l'épargne en ligne, en s'attachant plus particulièrement au courtage d'actions et de produits de Bourse mais aussi à celui des Sicav et des fonds. Nous avons établi plusieurs palmarès en fonction des opérateurs les moins chers et sélectionné ceux dont l'offre de fonds à frais réduits, voire nuls, nous semble la plus intéressante. Nous revenons aussi sur ce qu'il faut savoir avant d'opter pour les services permettant l'effet de levier, le Service à Règlement Différé (SRD) et les contracts for difference (CFD). Nous avons également accordé plus de place cette année aux produits d'assurance-vie, l'un des placements préférés des Français, dont l'offre en ligne s'est considérablement étoffée en seulement quelques années. La qualité des produits proposés et des tarifs vraiment attrayants en font désormais des produits d'épargne incontournables. Nous livrons donc ici une grille d'analyse complète pour vous permettre de faire vos choix.*

## LES PRINCIPALES NOUVEAUTÉS 2010

**BinckBank propose le SRD.** Depuis fin septembre, le courtier d'origine néerlandaise, arrivé en France en 2008, a enrichi son offre en proposant à ses clients d'accéder au Service à Règlement Différé (SRD) à prix cassé par rapport à ses concurrents, aussi bien au niveau de la commission de règlement différé que de celui de la prorogation.

**Bourse Direct a simplifié sa grille tarifaire.** Le courtier en ligne, filiale du groupe Viel, a abandonné fin septembre son système de tarification selon deux formules (Premium et Platinum) distinctes. Il en a profité pour baisser encore ses prix, notamment pour les petits ordres.

**CPR Online est devenu Bforbank.** Le courtier en ligne du Crédit Agricole est désormais intégré à Bforbank, l'offre globale de banque en ligne du groupe. Les tarifs et les prestations n'en sont pas modifiés.

**B\*Capital (BNP Paribas) a intégré l'offre de Portzamparc.** A la suite de l'accord conclu début 2009 entre BNP Paribas et la Banque Populaire Atlantique, la société de Bourse nantaise était passée sous le contrôle de B\*Capital, la filiale spécialisée dans le courtage haut de gamme de BNP Paribas.

## COURTAGE D'ACTIONS

Les tarifs de 30 courtiers en ligne implantés en France analysés en fonction de trois profils d'investisseurs. **Pp. 22 à 25**

## COURTAGE SICAV & FONDS

Une offre toujours plus étoffée de Sicav et de fonds accessibles en ligne à frais réduits ou nuls. **P. 26**

## L'ASSURANCE-VIE EN LIGNE

Un point complet face à l'essor impressionnant de l'offre en ligne depuis un an. **P. 27**



**REPRISE.** Malgré une concurrence intense, les courtiers en ligne ont traversé la crise financière sans trop de difficultés. Beaucoup ont intensifié leur stratégie de diversification vers l'épargne ou la banque.

## LES PRODUITS FINANCIERS TOUJOURS PLUS FACILES D'ACCÈS AUX PARTICULIERS

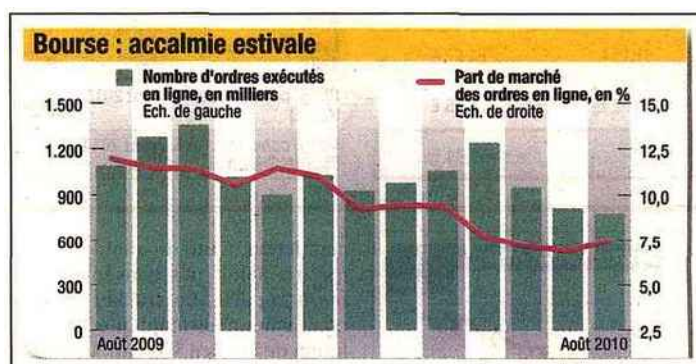
Après une année 2009 difficile, sur tout dans la première moitié, les actionnaires individuels ont été nettement plus actifs au premier semestre 2010. Certes, les chiffres publiés mensuellement par l'Aysel (Association pour le commerce et les services en ligne, qui rassemble les principaux acteurs du secteur : Barclays Bank, Bourse Direct, Boursorama, Cortal Consors, Bforbank, Fortuneo, ING Direct et Natixis Banque Privée) ne sont pas forcément brillants au regard de l'activité enregistrée au plus haut du cycle boursier, en 2007, mais ils témoignent tout de même du retour à une situation plus sereine. Ce retour à plus de normalité, Franklin Pichard, directeur de la gestion privée Barclays Bourse, l'observe aussi dans l'attitude de ses clients qui « reviennent à des logiques de plus court terme », se montrant plus sélectifs sur les titres, en fonction de stratégies sectorielles ou pour jouer l'actualité des valeurs, notamment d'éventuelles opérations financières. Chez Bforbank, le constat est similaire, avec un intérêt des clients pour les actions qui ne se dément pas et une activité accrue sur le

Service à Règlement Différé (SRD). Cela n'empêche pas les tendances de fond renforcées par la crise, comme l'essor des trackers (ETFs) et de stratégies dites « indicielles » (réplication d'un indice), de perdurer.

Mais cette reprise de l'activité reste encore fragile et demande à être confirmée. Alors que les volumes de transactions ont chuté respectivement de 10% et 12% en juillet et en août, les membres de l'Aysel ont de surcroît vu leur part de marché continuer de s'effriter au profit des investisseurs institutionnels, ce qui laisse augurer d'une fin d'année moins facile pour eux. Le nombre d'ordres quotidiens moyen enregistré en août est ressorti à 35.584, contre près de 52.000 un an plus tôt et 59.095 au mois de mai dernier, en pleine tourmente grecque sur les marchés financiers.

### Du courtage simple à la banque en ligne intégrale

Mais les courtiers ne se sont pas reposés sur leurs lauriers et, cette année encore, un certain nombre d'évolutions concernant la diversité de l'offre ou la tarification sont à signaler (voir l'enca-



**Trêve estivale.** Après un deuxième trimestre 2010 très actif pour les courtiers en ligne, l'activité des mois de juillet et d'août s'est fortement ralentie.

dré consacré aux nouveautés). Pour certains intermédiaires financiers, le pas ultime de la diversification a été franchi avec la mise sur pied d'une offre complète de banque en ligne. C'est le cas, notamment, de Boursorama (qui semble délaisser de plus en plus son activité de courtage au profit de ses autres activités de banque en ligne), mais aussi de Fortuneo, qui propose désormais non seulement de l'assurance-vie et le livret A, mais aussi des comptes courants

et des cartes bancaires. L'offre de la filiale du Crédit Agricole, CPR Online, a pour sa part été intégrée (la marque CPR a été abandonnée) à la nouvelle entité de banque en ligne du groupe : Bforbank.

De manière générale, les tendances majeures à signaler cette année sont une stabilité des tarifs, voire une légère baisse, et une offre de produits financiers toujours plus riche et facilement accessible sur Internet.

## MÉTHODE

Aucun changement n'est à signaler dans notre méthodologie. Afin de pouvoir confronter les données d'une année sur l'autre, nous avons en effet retenu les mêmes hypothèses qu'en 2007, 2008 et 2009. Ainsi, les profils d'investisseur demeurent : « Débutant » (6.000 €, 12 lignes, avec des ordres moyens de 500 €), « Initié » (30.000 €, 10 lignes, avec des ordres de 3.000 €) et « Expert » (60.000 €, 10 lignes, avec des ordres de 6.000 €).

Pour chacun, nous avons déterminé les frais de courtage, en fonction de la taille de l'ordre moyen, en considérant que ce dernier a été passé sur Internet, à partir d'un compte titres ordinaire et au cours du marché, certains courtiers différenciant leur tarification selon les types d'ordres et le moyen utilisé pour les passer.

De plus, la taille du portefeuille ainsi que le nombre de lignes considérées nous ont permis d'évaluer les frais divers, qui incluent l'ensemble des coûts liés à la vie du compte, qu'ils s'appellent droits de garde, abonnements ou encore frais de tenue de compte.

Afin de limiter les risques d'erreur, cette étude a été réalisée séparément par deux personnes différentes, dont les résultats respectifs ont ensuite été comparés puis réconciliés, le cas échéant, après vérification.

# PROFIL « DÉBUTANT » : FAIRE SON CHOIX ENTRE LE PRIX ET LE SERVICE

Profil « débutant »	
Frais de courtage pour un ordre de	500 €
1 <sup>er</sup>	
Bourse Direct/Capitol	0,99 €
2 <sup>e</sup>	
Fortuneo (Petits Ordres)	2,45 €
3 <sup>e</sup>	
BinckBank	2,50 €
Frais divers pour un portefeuille de	6.000 €
1 <sup>er</sup>	
BinckBank, Bourse Direct/Capitol, Fortuneo (0 Courtage et Eco)	0 €
2 <sup>e</sup>	
Boursorama (Trader)	16,65 €
3 <sup>e</sup>	
Fortis	30 €

La première étape avant de se lancer en Bourse est évidemment de bien choisir son intermédiaire. Car de la pertinence du choix dépendra une bonne partie de la performance finale. Des frais trop élevés ont effectivement tôt fait de rogner les éventuels gains ou de creuser encore un peu plus les pertes. C'est d'autant plus important que, d'un acteur à l'autre, les prix varient de façon considérable (voir le tableau récapitulatif page suivante), que ce soit pour les frais de courtage ou les autres types de frais.

De manière générale, on peut souligner que les prix pratiqués par les courtiers en ligne sont, dans la plupart des cas, nettement inférieurs à ceux des banques commerciales traditionnelles (BNP Paribas, Société Générale, La Banque Postale, etc.), même dans le cadre de leur offre sur Internet.

Avant d'opter pour un prestataire, il s'agira donc de déterminer le plus précisément possible ce que l'on compte faire en Bourse, le montant des sommes à placer, l'horizon d'investissement, la fréquence avec laquelle on souhaite passer des ordres et leur taille.

Depuis quelques années, les cour-

tiers en ligne n'ont pas manqué d'imagination pour mettre au point des modes de facturation de plus en plus originaux susceptibles de s'adapter à chaque profil. L'illustration la plus évidente de ce phénomène est Fortuneo, qui propose, par exemple, une formule spécialement conçue pour des investisseurs passant des ordres de petite taille (formule « Petits Ordres ») ou ne passant qu'un ou deux ordres par mois (formule « 0 Courtage »).

Mais ce n'est pas la seule stratégie mise en œuvre. En 2008, Binckbank avait quelque peu bousculé le paysage concurrentiel français en proposant, au contraire, une grille tarifaire épurée, ne comprenant que des frais de courtage très réduits quels que soient les montants des transactions ou la fréquence des passages d'ordres. Cette année, Bourse Direct et sa filiale Capitol ont décidé de lui emboîter le pas, en simplifiant à leur tour leur grille et en rendant gratuits les frais annexes au courtage (cotisations, droits de garde et autres, sans condition).

## Ne pas négliger les services complémentaires pour suivre de près son portefeuille

Si le critère du prix est un élément essentiel pour faire son choix (c'est d'ailleurs le seul retenu pour notre palmarès), celui des prestations complémentaires au courtage l'est aussi, surtout lorsque l'on débute.

C'est en cela que se distinguent clairement les offres dépouillées mais extrêmement compétitives en termes de prix d'opérateurs tels que BinckBank ou Bourse Direct, et celles beaucoup plus élaborées de la banque en ligne du Crédit Agricole, de Bforbank ou de Barclays Bourse, par exemple, qui donnent accès à une multitude de services complémentaires, pouvant aller de l'accès à des « fils » d'information boursière à des notes d'analyse financière de leur bureau de recherche, en passant par de l'assistance téléphonique et même du conseil. Ces outils sont sans doute appréciables pour un investisseur débutant, surtout dans une période particulièrement instable sur les marchés financiers.

# PROFIL « INITIÉ » : LA QUESTION DU CHANGEMENT D'INTERMÉDIAIRE FINANCIER

Profil « initié »	
Frais de courtage pour un ordre de	3.000 €
1er	
Bourse Direct/Capitol	2,70 €
2e	
BinckBank	5 €
3e	
Cortal Consors (spécial petits ordres)	8,90 €
Frais divers pour un portefeuille de	30.000 €
1er	
BinckBank, Bourse Direct/Capitol, Fortuneo (0 Courtage et Eco)	0 €
2e	
Bforbank	36 €
3e	
Easy Bourse (Easy Découverte), Monabanq	60 €

Pour l'actionnaire individuel déjà familier avec la Bourse et la détention d'actions en direct, le principal constat cette année, on l'a vu, est que les prix sont restés stables chez presque tous les opérateurs.

BinckBank a, pour sa part, fait le chemin en sens inverse puisqu'il propose désormais à ses clients l'accès au Service à Règlement Différé (SRD), qui permet depuis le 27 septembre de jouer certaines valeurs de la cote d'Euronext Paris et les indices à la hausse ou à la baisse, avec un effet de levier pouvant aller jusqu'à 5 fois.

Dans ce contexte de statu quo tarifaire, les courtiers tentent donc souvent de se différencier les uns des autres à travers l'étendue de la gamme de produits auxquels ils donnent accès à leurs clients. C'est ainsi que beaucoup communiquent autour du nombre important d'OPCVM à frais réduits ou nuls proposés. C'est aussi ce qui a poussé certains d'entre eux, comme Bourse Direct, Fortuneo et Cortal Consors, à passer des accords avec certains émetteurs de CFD (de l'anglais *contract for difference*, produits

assez risqués mais qui permettent de se positionner sur de nombreux sous-jacents avec un effet de levier important) pour les distribuer sous leur propre marque.

Au final, les évolutions intervenues progressivement ces dernières années en matière de diversité des produits financiers proposés et la baisse des prix observée chez quelques prestataires conduisent souvent l'investisseur déjà « initié » à se poser la question du changement de courtier.

## De nombreux courtiers n'hésitent pas à rembourser les frais de transfert et à proposer des offres de parrainage

Cette question se pose d'autant plus que, même si le transfert peut se révéler toujours un peu fastidieux, la plupart des grands acteurs du secteur (Boursorama, Cortal Consors et Fortuneo en tête) se montrent assez réactifs en la matière et proposent à leurs nouveaux clients de rembourser les frais engagés à cette occasion, évidemment dans une certaine limite ou sous conditions. Ainsi, Fortuneo ne rembourse les éventuelles dépenses que sous la forme d'exonération de frais de courtage.

Par ailleurs, notons que Fortuneo et Cortal Consors se distinguent toujours de leurs rivaux en prenant en charge eux-mêmes les démarches de transfert.

Certains courtiers en ligne proposent aussi à leurs clients des formules de parrainage, destinées à récompenser les clients qui recommanderaient leurs services. C'est le cas, par exemple, de Cortal Consors, la filiale de BNP Paribas, qui rémunère 100 € chaque nouveau client apporté. Fortuneo offre 100 € (50 € seulement lorsqu'il s'agit d'une souscription à la formule Petits Ordres) de frais de courtage. Enfin, BinckBank, quant à lui, se montre un peu plus généreux et récompense à la fois le parrain et son filleul en offrant à chacun d'eux 100 € sous la forme de frais de courtage.



# PROFIL « EXPERT » : LES PROMESSES NON TENUES DE LA DIRECTIVE MIF

Profil « expert »	
Frais de courtage pour un ordre de	6.000 €
1er	
Bourse Direct/Capitol	5,40 €
2e	
BinckBank	7,50 €
3e	
Zone Bourse	8,97 €
Frais divers pour un portefeuille de	60.000 €
1er	
BinckBank, Bourse Direct/Capitol, Fortuneo (0 Courtage et Eco)	0 €
2e	
Easy Bourse (Easy Découverte), Monabanq	60 €
3e	
Boursorama (Classic et Trader), Mesactions.com	71,40 €

Si, pour les investisseurs institutionnels, l'entrée en vigueur de la directive européenne Mif (marchés d'instruments financiers, également appelée Mifid selon l'acronyme en anglais) a permis, grâce à la mise en concurrence des systèmes de négociation de titres, de faire baisser les prix des transactions, c'est encore loin d'être le cas pour les particuliers. Ce constat était d'ailleurs l'un des points saillants du rapport Fleuriot sur les effets de la directive publié en février dernier par le ministère de l'Economie, de l'Industrie et de l'Emploi.

Les rares baisses de tarifs observées ces dernières années sont loin d'avoir été générales et semblaient plus tenir de l'opération de marketing que de la répercussion de prix d'exécution en repli.

Reste que, si certains courtiers ont préféré ne rien modifier dans leur politique d'exécution et continuer de passer par les marchés réglementés traditionnels (Euronext, LSE, Xetra...), d'autres ont, en revanche, pris le taureau par les cornes et proposent à leurs clients de passer

par d'autres plates-formes de négociation, voire de réconcilier les ordres complémentaires en interne, lorsque c'est possible.

Du coup, ils affichent des grilles tarifaires encore un peu plus complexes (c'était donc possible...) avec, d'un, côté des frais de courtage « pur » (desquels sont exclus les frais dits de marché) et, de l'autre, des frais de marché qui varient en fonction du lieu d'exécution. L'ancien CPR Online, devenu Bforbank, avait été pionnier en la matière et propose à ses clients de choisir eux-mêmes le lieu de négociation. Il leur en coûte entre 0,60 € et 0,08 € de frais de marché selon que l'ordre passe par Euronext ou une plate-forme alternative (Chi-X, Turquoise, Bats...). Réconcilié en interne, l'ordre ne leur coûte que les frais de courtage « pur ».

## Encore peu d'intermédiaires offrent l'accès aux plates-formes alternatives

Si Bforbank n'est pas seul à proposer ce type de tarification, son exemple n'a fait que peu d'émules. Seuls Cortal Consors et Fortuneo proposent de passer par d'autres tuyaux que ceux d'Euronext. Et cela n'entraîne même pas de baisse de prix chez Fortuneo tandis qu'au final les réductions demeurent modiques chez Cortal Consors comme chez Bforbank.

Les intermédiaires financiers se défendent en expliquant que les frais de négociation représentent finalement une part assez faible du total des frais de courtage. Ils mettent aussi en avant les lourds investissements (en termes d'infrastructure informatique, par exemple) consentis pour se mettre en conformité avec les règles de sécurité renforcées prévues par la directive.

Reste que, mise en concurrence ou pas, cette nouvelle réglementation sera donc restée pratiquement sans effets sur les prix pour les particuliers.



## Les grilles tarifaires de 30 courtiers en Bourse selon trois profils d'investisseurs

Courtier (forfait)	Site Internet	Actionnaire majoritaire	Portefeuille « débutant »		Portefeuille « initié »		Portefeuille « expert »	
			Frais de courtage pour un ordre de 500 € (en €)	Frais divers annuels pour un portefeuille de 6.000 € (12 lignes) (en €)	Frais de courtage pour un ordre de 3.000 € (en €)	Frais divers annuels pour un portefeuille de 30.000 € (10 lignes) (en €)	Frais de courtage pour un ordre de 6.000 € (en €)	Frais divers pour un portefeuille de 60.000 € (10 lignes) (en €)
ABC Bourse (A)	www.abcbourse.com	Personnes physiques	10,64	71,76/gratuit dès 4 ordres par mois	14,40	71,76/gratuit dès 4 ordres par mois	28,80	144/gratuit dès 4 ordres par mois
ABC Bourse (B)			15,43		15,53		15,43	
ABS (Trader One)	www.absysteme.fr	Bourse Direct (Viel & Cie)	8,37	71,76/gratuit dès 3 ordres par mois	10,80	71,76/gratuit dès 3 ordres par mois	21,60	71,76/gratuit dès 3 ordres par mois
ABS (Active Trader)			14,95		14,95		14,95	
Axa Banque	www.axabanque.fr	Axa	9	60	15	117,60	28	192,60
Barclays Bourse (E-essential)	www.barclays.fr	Barclays Bank Plc	7,90	90	13,50	180	27	340
Barclays Bourse (E-Expert)			10,9	228	10,9	372	10,9	532
Bforbank (BforBourse Actif)	www.bforbank.com	Crédit Agricole	7,60	114/30 € dès 2 ordres par mois	13,60	36	13,60	72
BinckBank	www.binck.fr	BinckBank	2,50	0	5	0	7,50	0
BNP Paribas (1)	www.bnpparibas.net	BNP Paribas	7,30	73,80	16,50	131,50	33	185,50
Bourse Direct	www.boursedirect.fr	Viel & Cie	0,99	0	2,70	0	5,40	0
Boursorama (Classic)	www.boursorama.com	Société Générale	5,50	71,40/gratuit dès 1 ordre par mois	14,40	71,40/gratuit dès 1 ordre par mois	28,80	71,40/gratuit dès 1 ordre par mois
Boursorama (Trader)			16,65	16,65	16,65			
Caisse d'Epargne	www.caisse-epargne.fr	Caisse d'Epargne	9	62,40	19,80	104,50	39,60	121,80
Capitol	www.capitol.fr	Viel & Cie	0,99	0	2,70	0	5,40	0
CIC Filbanque (Standard)	www.filbanque.com	CIC	8	115,20	18	164,20	36	234,20
CIC Filbanque (Option Bourse + CIC) (2)			8	102,60	15	157	30	227
Cortal Consors (Spécial Petits Ordres)	www.cortalconsors.fr	BNP Paribas	2,95	68,70/gratuit dès 1 ordre par mois	8,9	116,10/gratuit dès 1 ordre par mois	23,40	202,20/gratuit dès 1 ordre par mois
Cortal Consors (Trading)			5,45	68,70/gratuit dès 1 ordre par mois	17,50	116,10/gratuit dès 1 ordre par mois	34	202,20/gratuit dès 1 ordre par mois
Cortal Consors (Pro-Active Trading)			16,30	144/gratuit dès 1 ordre par mois	16,30	144/gratuit dès 1 ordre par mois	16,30	144/gratuit dès 1 ordre par mois
Cortal Consors (Unlimited Trading)			10,9/gratuit à partir du 250 <sup>e</sup> ordre mensuel	3.000/abonnement mensuel, gratuit à partir de 30 ordres par mois	10,90/gratuit à partir du 250 <sup>e</sup> ordre mensuel	3.000/abonnement mensuel, gratuit à partir de 30 ordres par mois	10,90/gratuit à partir du 250 <sup>e</sup> ordre mensuel	3.000/abonnement mensuel, gratuit à partir de 30 ordres par mois
Dubus (Tarif général) (3) (4)	www.dubus.fr	Dubus Management SA (Claude Dubus)	5,86	119,60	10,76	132,76	21,53	265,51
Dubus (Forfait) (3) (4)			5,86	90,90	17,94	90,90	17,94	90,90
Easy Bourse (Easy Découverte)	www.easybourse.fr	La Banque Postale	5	60/gratuit dès 1 ordre par mois	13,50	60/gratuit dès 1 ordre par mois	27	60/gratuit dès 1 ordre par mois
Easy Bourse (Easy Expert)			13	78/gratuit dès 1 ordre par mois	13	78/gratuit dès 1 ordre par mois	13	78/gratuit dès 1 ordre par mois
Easy Bourse (Easy Intense)			10	1.320/gratuit dès 1 ordre par mois	10	1.320/gratuit dès 1 ordre par mois	10	1.320/gratuit dès 1 ordre par mois
Fortis	www.fortisbanque.fr	BNP Paribas	10	30	21,60	72	43,20	144
Fortuneo (0 Courtage)	www.fortuneo.fr	Crédit Mutuel Arkea	20/2 ordres (< 10.000€) gratuits par mois	0	20/2 ordres (< 10.000€) gratuits par mois	0	20/2 ordres (< 10.000€) gratuits par mois	0
Fortuneo (Petits Ordres)			2,45	71,76/gratuit dès 1 ordre par mois	13,50	71,76/gratuit dès 1 ordre par mois	27	71,76/gratuit dès 1 ordre par mois
Fortuneo (Eco)			15,50	0	15,50	0	15,50	0
HSBC (Invest)	www.hsbc.fr	HSBC	10	74,40	19,50	122	39	194
HSBC (Invest Expert)			15	74,40	15	122	17,40	194
ING Direct	www.ingdirect.fr	ING Group	9,51	35,88/gratuit dès 3 ordres par mois	9,51	86,40/gratuit dès 3 ordres par mois	18	172,80/gratuit dès 3 ordres par mois
La Poste (La Banque Postale)	www.labanquepostale.com	La Banque Postale	8	56,4	16,50	97	33	147,60
LCL (Option Bourse)	www.lcl.fr	Le Crédit Lyonnais	9	78,6	11,70	128	23,40	203
LCL Bourse Expert			8	99/15 € à partir de 2 ordres par mois	14	99/15 € à partir de 2 ordres par mois	14	99/15 à partir de 2 ordres par mois
Linebourse (5)	www.linebourse.fr	Banque Populaire	8	71,4	15,72	127	31,44	203
Mesactions.com	www.mesactions.com	Bourse Direct (Viel & Cie)	15,49/2 ordres (< 5.000 €) gratuits par mois	71,40/gratuit dès 3 ordres par mois	15,49/2 ordres (< 5.000 €) gratuits par mois	71,40/gratuit dès 3 ordres par mois	15,49/2 ordres (< 5.000 €) gratuits par mois	71,40/gratuit dès 3 ordres par mois
Monabanq.	www.monabanq.com	Cofidis Participation	9,30	60/gratuit dès 2 ordres par mois	12	60/gratuit dès 2 ordres par mois	24	60/gratuit dès 2 ordres par mois
Portzamparc (Compte offre conseil)	www.portzamparc.fr	b*Capital (BNPP)	9,10	102,50	23,40	196	46,80	337
Sicavonline (Compte Performer)	www.sicavonline.fr	Groupe Avenir Finance	18	Portefeuille minimal : 10.000 €	18	72	36	144
Société Générale	www.societegenerale.fr	Société Générale	8,89	72,96	16,20	125,80	32,40	198,80
Start Finance (A la carte)	www.startfinance.com	La Banque d'Escompte	8,97	90/gratuit dès 10 ordres par mois	17,34	90/gratuit dès 10 ordres par mois	17,34	90/gratuit dès 10 ordres par mois
Vegactif (6)	www.vegactif.com	La Banque Privée 1818 (Natixis)	14,35	107,64/gratuit dès 60 ordres par semestre	14,35	107,64/gratuit dès 60 ordres par semestre	14,35	108/gratuit dès 60 ordres par semestre
Zone Bourse	www.zonebourse.com	Surperformance SAS	8,97	71,76	8,97	71,76	8,97	108

(1) Sur Internet, le montant ne peut dépasser 50.000 €. (2) Des réductions sur les frais divers sont possibles en fonction du nombre de transactions réalisées chaque semestre. (3) Il est possible de scinder un ordre d'un montant maximal de 6.000 € en ordres inférieurs à 2.000 € facturés 4,90 €. (4) Pour chaque ordre passé sur Internet et dont le courtage est au moins égal à 15 €, Dubus rembourse 1 % du montant des droits de garde par ordre Internet exécuté et facturé par trimestre. (5) Les tarifs indiqués sont ceux de la Bred (métropole), mais ils varient d'une Banque Populaire à l'autre. (6) Pour bénéficier de ces conditions tarifaires, il faut réaliser 5 ordres exécutés (minimum) par mois, quel qu'en soit le montant, ou que le montant total des ordres exécutés par mois soit supérieur à 50.000 €, quel que soit leur nombre.



# FORFAITS « ACTIFS » : CONCURRENCES PAR LES OPÉRATEURS « LOW COST »

1 <sup>er</sup>	Fortuneo (Trader Actif)	9,50 €
2 <sup>e</sup>	Boursorama (Ultimate Trading)	9,90 €
3 <sup>e</sup>	Cortal Consors (Unlimited Trading)	10,90 €

**H**ormis le changement lié à l'intégration de l'offre de CPR Online au sein de celle de Bforbank et à la disparition de la formule Trader de Bourse Direct et Capitol, aucun changement n'est à signaler cette année du côté des forfaits destinés aux investisseurs actifs.

Du coup, notre palmarès n'évolue quasiment pas non plus d'une année à l'autre. Nous avons repris notre méthode des années précédentes - à savoir un investisseur de type « initié » disposant d'un portefeuille de 30.000 € et passant une trentaine d'ordres par mois d'un montant de 3.000 € - et c'est donc Fortuneo et son forfait Trader Actif qui conserve la première place avec son prix à 9,50 € l'ordre. En revanche, avec la disparition de la formule Trader de Bourse Direct et Capitol, Boursorama, et l'offre Ultimate Trader, occupe désormais la deuxième marche du podium avec des transactions facturées 9,90 €.

Enfin, à la troisième et dernière place du classement, on retrouve une fois encore la formule Ultimate Trader proposée par Cortal Consors à 10,90 € pour chaque ordre. Le *statu quo* déjà observé l'an der-

nier perdure donc cette année encore malgré l'arrivée il y a deux ans de BinckBank et de son tarif général très avantageux même pour les investisseurs actifs.

## BinckBank et Bourse Direct constituent une alternative

A seulement 5 € l'ordre de 3.000 €, sans obligation de fréquence de passage d'ordres et sans autres frais divers, le prix proposé reste nettement plus avantageux que ceux des forfaits actifs, même les meilleur marché. Il est cependant doublé cette année par la toute nouvelle tarification simplifiée à prix cassé de Bourse Direct et Capitol, qui facturent désormais 2,70 € les transactions d'un montant de 3.000 € et 5,40 € celles de 6.000 €, le tout sans conditions et sans aucuns autres frais. Il est important d'ailleurs de noter à ce sujet que la garantie du meilleur prix de courtage proposée par BinckBank (qui s'engage à rembourser la différence) ne s'applique que pour les ordres exécutés sur Euronext. BinckBank explique d'ailleurs que Bourse Direct n'exécute pas forcément tous ses ordres sur le marché réglementé. Il convient donc de vérifier si les conditions de garantie sont respectées avant de demander compensation.

Reste que si les deux offres de Bourse Direct-Capitol et BinckBank se révèlent nettement plus avantageuses en termes de prix que les forfaits dédiés aux investisseurs actifs, elles n'incluent évidemment pas non plus les mêmes prestations en termes d'outils et de services annexes mis à disposition des clients.

16 forfaits pour les investisseurs actifs (tarifs TTC)			
Courtier (forfait)	Nombre minimal d'ordres	Frais de courtage pour un ordre de 3.000 € (en €)	Frais divers annuels pour un portefeuille de 30.000 € (10 lignes) (en €)
ABS (Trader 20)	20/mois	13,75	0
ABS (Trader 40)	40/mois	11,36	0
Bforbank (Bforbourse Trader)	30/mois	11,70	10 € par tranche de 5 opérations non réalisées dans le mois civil
Bourse Direct/Capitol (Tradebox)	200/semestre	9,60	0
	300/semestre	8,40	0
	500/semestre	7,20	0
	1.000/semestre	6	0
	2.000/semestre	5,40	0
	3.000/semestre	5	0
Boursorama (Ultimate Trading)	Aucun	9,90	0 (1)
Cortal Consors (Unlimited Trading)	30/mois	10,90/gratuit à partir du 250 <sup>e</sup> ordre mensuel	1/gratuit dès 250 ordres par mois (2)
Fortuneo (Trader Actif)	30/mois ou 90 en 3 mois	9,50	0 (3)
Fortuneo (Trader Forfait 100 Ordres)	100/mois ou 300 en 3 mois	6,50	0 (4)
Fortuneo (Trader Forfait 400 Ordres)	400/mois ou 1.200 en 3 mois	5	0 (5)
Start Finance (Day Trader Actions Pro)	50/mois	14,95	0
Start Finance (Day Trader Actions Expert)	100/mois ou 300 en 3 mois	13,15	0

(1) Compensation de 119€ si moins de 90 ordres passés au cours des trois derniers mois. (2) Cotisation mensuelle de 250€, gratuite à partir de 30 ordres par mois. (3) Trader actif : compensation de 59,80 € par mois si moins de 30 transactions par mois ou moins de 90 transactions sur les trois derniers mois. (4) Attention : pénalité de 3 € prélevée au titre des ordres exécutés ainsi qu'une compensation de 6,50 € au titre des ordres non exécutés si moins de 100 transactions par mois ou moins de 300 transactions sur les trois derniers mois. (5) Pénalité de 4,50 € au titre des ordres exécutés ainsi qu'une compensation de 5 € au titre des ordres non exécutés si moins de 400 transactions par mois ou moins de 1.200 transactions sur les trois derniers mois.



# VALEURS ÉTRANGÈRES : NOUVELLES BAISSSES DE TARIFS

Frais de transaction valeurs étrangères	
1 <sup>er</sup>	
Bourse Direct/ Capitol, Mesactions.com	8,50 €
2 <sup>e</sup>	
E*Trade	19,99 \$
3 <sup>e</sup>	
BinckBank	15 \$ + 4,50 €

L'an dernier, nous parlions de démocratisation au sujet des services de courtage en ligne sur les valeurs étrangères. Cette tendance se confirme cette année. Pour établir une comparaison entre courtiers, nous utilisons toujours la même méthodologie que celle des études précédentes, soit un ordre de 3.000 € (à New York) pour un portefeuille de 30.000 €. Selon ces critères, la tête de notre classement est quelque peu

chamboulée puisque E\*Trade abandonne la première marche du podium au profit de trois concurrents qui ont drastiquement réduit leurs coûts. Ainsi, Bourse Direct-Capitol et Mesactions.com proposent des frais de courtage de 8,50 € contre toujours 19,99 \$ pour E\*Trade ou plus de 20 \$ pour BinckBank. En ce qui concerne les frais divers, il reste conseillé d'effectuer au minimum un ordre par mois chez la plupart des courtiers pour éviter de payer des sommes importantes. Néanmoins, ils sont trois, BinckBank, Fortuneo et Bforbank, à ne facturer aucuns droits de garde, commission ou autres frais annexes, et ce quel que soit le nombre d'ordres passés. Au global, seul BinckBank termine dans les trois premiers à la fois suivant le critère des frais de courtage et celui des coûts divers

Surface approx. (cm²) : 4871  
N° de page : 1

Ce qu'il en coûte de passer un ordre à la Bourse de New York

Courtier (forfait)	Frais de court. pour 1 ordre de 3.000 € (en €)	Prélèvement minimal (en €)	Frais divers annuels pour un portefeuille de 30.000 € (10 lignes) (en €)	Courtier (forfait)	Frais de court. pour 1 ordre de 3.000 € (en €)	Prélèvement minimal (en €)	Frais divers annuels pour un portefeuille de 30.000 € (10 lignes) (en €)
ABC Bourse	39,41	39,41	72/gratuit dès 4 ordres par mois	Cortal Consors (Trading)	26,40	14,35	187,90/ 30 dès 1 ordre par mois
ABS (Trader One)	41,90 + FB (1)	41,90 + FB (1)	71,76/gratuit dès 3 ordres par mois	Cortal Consors (Pro-Active Trading)	25,20	25,20	144/gratuit dès 1 ordre par mois
ABS (Active Trader)				Cortal Consors (Unlimited Trading)	19,80 (4)	19,80 (4)	3.000/gratuit dès 30 ordres par mois
Barclays (E-ssential et E-Expert)	38 + FB (1)	38 + FB (1)-	180	Dubus (Tarif Général)			132,76
Bforbank (Trader)	15 + 10 \$	15 + 10 \$	0	Dubus (Tarif Forfait) (5)	29,90	29,90	90,90
Bforbank (Actif)	18 + 10 \$	18 + 10 \$	36	E*Trade	19,99 \$	19,99 \$	160\$/gratuit dès 1 ordre passé en 3 mois
BinckBank	15 \$ + 4,50	15 \$ + 0,15 %	0	Fortuneo (Petits Ordres)			71,76/gratuit dès 1 ordre par mois
BNP Paribas	30,40	16 + 0,48 %	223,10	Fortuneo (Eco)	16,74	16,74	0
Bourse Direct (6)	8,50 (2)	8,50 (2)	10,80	ING Direct	22,72	22,72	86,40/gratuit dès 3 ordres par mois
Boursorama (Classique)				Mesactions.com (6)	8,50	8,50	82,20/10,8 dès 3 ordres par mois
Boursorama (Trader)	23,90	23,90	71,40/gratuit dès 1 ordre par mois	Start Finance	35,88	35,88	75/gratuit dès 10 ordres par mois
Boursorama (Ultimate Trader)			1.428/gratuit dès 30 ordres par mois	Vegactif	41,86	41,86	54/gratuit dès 60 ordres par semestre
Capitol (6)	8,50 (2)	8,50 (2)	10,80	(1) FB : frais de broker étranger. (2) Hors taxe locale. (3) Des réductions sur les frais divers sont possibles en fonction du nombre de transactions réalisées chaque semestre. (4) Attention : à partir de 250 ordres par mois, quelle que soit la place d'exécution, le tarif sera de 9,90 €. (5) Pour les transactions sur des actions dont la valeur est inférieure à 2,50 \$, les frais de courtage sont de 0,02 € par action avec un minimum de 25 €. Le tarif est le même pour les actions dont la valeur est supérieure à 2,50 € mais les ordres se font alors par lots de 500 actions. (6) Une commission de change variable est appliquée en plus des frais de courtage.			
CIC Filbanque (Standard)	45	45	196,20				
CIC Filbanque (Option Bourse + CIC) (3)	40	40	174				
Cortal Consors (Petits Ordres)	17,80	11,85	187,90/30 dès 1 ordre par mois				

# SICAV & FONDS : TARIFS ATTRAYANTS ET CONSEILS À LA CLÉ

Parmi les spécialistes du passage d'ordre de Bourse sur Internet, huit courtiers en ligne proposent, selon nous, des services compétitifs dans le domaine de l'achat de Sicav ou de fonds, que ce soit dans le cadre du compte titres ordinaire, du PEA, de l'assurance-vie ou de la gestion sous mandat. Il s'agit de Bforbank (ex-CPR Online), BinckBank, Bourse Direct, Boursorama, Cortal Consors, Fortuneo, Monabanq et Sicavonline. Par rapport à l'année dernière, la banque en ligne Monabanq, créée en 2006, fait son entrée dans notre sélection grâce à l'enrichissement de son offre en matière d'OPCVM.

## Recherche de performance

Ces huit courtiers mettent à la disposition des particuliers un large éventail de Sicav et de fonds communs de placement (FCP) à droits d'entrée réduits ou nuls. En un an, par rapport à notre dernière étude, la tarification n'a presque pas changé (voir tableau ci-contre). A l'exception de la sélection des 2.000 fonds de Bforbank, qui est entièrement passée à 0 % de droits d'entrée.

La crise financière produit toujours ses effets : globalement, les clients de ces courtiers privilégient encore les fonds en euros des contrats d'assurance-vie, les produits garantis, les fonds monétaires, les livrets bancaires, voire l'achat d'or physique. Cette offre, lancée il y a un an, a déjà permis à Cortal Consors de vendre 25.000 pièces et 220 lingots d'or.

Toutefois, certains courtiers observent le regain d'appétit des investisseurs particuliers pour le risque et la recherche de performance. C'est le cas de Boursorama, qui note depuis un an des arbitrages importants des produits monétaires ou à rendement garanti en faveur de supports plus « dynamiques ». Parmi les fonds qui ont le plus collecté dans l'offre du

courtier cette année figurent Carmignac Patrimoine, Saint-Honoré Chine, Saint-Honoré Inde, Magellan, Amundi Funds Latin America Equities, SG Actions Or et East Capital Russian. De même, Cortal Consors, qui a certes réalisé une belle collecte grâce aux fonds ou certificats garantis (gamme des Europae, Novi Mundi), remarque aussi une recherche de rentabilité au vu de la liste des dix fonds les plus achetés par ses clients : Europae 2, Carmignac Patrimoine, Etoile Obligation, Federal Indiciel Apal, Amundi Volatilité Euro, Cortal Consors Open Tempéré PEA, Norden, Magellan, Carmignac Investissement et SLGP Monétaire Sécurité.

## De nouveaux outils

Les courtiers en ligne continuent à améliorer la qualité des outils et des services d'information ou de conseils fournis autour des fonds (sélection resserrée de Sicav et de fonds, outils d'aide à la décision et de mesure du risque, notation des fonds, portefeuilles modèles, interviews de gérants, fils d'actualité...).

Dans son contrat d'assurance-vie, Boursorama, qui a lancé une offre de gestion pilotée des fonds, réalisée par Edram, travaille aussi sur la possibilité de rachat partiel en 72 heures par Internet et sur l'amélioration de la souscription au contrat lui-même.

De son côté, Bforbank étudie un outil d'alerte sur les plus-values ou moins-values d'un fonds, par rapport à sa valeur d'acquisition, ainsi qu'une offre de gestion sous mandat dans le compte titres et dans le PEA. A signaler que ce courtier a « toiletté » sa sélection de 2.000 fonds, en intégrant des critères qualitatifs tant sur les fonds que sur les gestionnaires. Effet de la crise, sont dorénavant exclues les petites sociétés qui n'auraient pas l'encours ni le nombre de fonds suffisants ou qui ne dépendraient que d'une seule personne.



Notre choix de huit courtiers offrant des services compétitifs dans les Sicav et les fonds			
Nom (actionnariat) Accès	Tarification OPCVM		
	Droits de garde/an	Droits d'entrée	Frais de transaction
<b>Bforbank</b> (Crédit Agricole) <a href="http://www.bforbank.com">www.bforbank.com</a>	Gratuits	Usuels ou de 0 % (1)	18 € ou nuls (1)
<b>BinckBank</b> (BinckBank N.V.) <a href="http://www.binck.fr">www.binck.fr</a>	Gratuits	0 % (2)	2,50 € (3)
<b>Bourse Direct</b> (Groupe Viel & Cie) <a href="http://www.boursedirect.fr">www.boursedirect.fr</a>	Gratuits	Usuels (4)	10,76 € (4)
<b>Boursorama</b> (Société Générale) <a href="http://www.boursorama.com">www.boursorama.com</a>	Gratuits	Usuels (5) ou de 0 % (900 fonds) à 2 % (6)	2 % (50 € min.) (5) ou nuls (6)
<b>Cortal Consors</b> (BNP Paribas) <a href="http://www.cortalconsors.fr">www.cortalconsors.fr</a>	0,29 % (7)	Usuels (8)	Nuls
<b>Fortuneo</b> (Crédit Mutuel-Arkéa) <a href="http://www.fortuneo.fr">www.fortuneo.fr</a>	Gratuits	Usuels, 0 % (700 fonds) ou 1 % max. (800 fonds)	Nuls (9)
<b>Monabanq</b> (Groupe Cofidis Participations) <a href="http://www.monabanq.com">www.monabanq.com</a>	Gratuits	0 % (30 fonds) ou 2 % max. (400 fonds)	Nuls ou 9,30 € (10)
<b>Sicavonline</b> (Avenir Finance) <a href="http://www.sicavonline.fr">www.sicavonline.fr</a>	0,24 %	De 0 % à 2 %	Nuls ou 10,76 € (11)
<p>(1) Pour 2.000 fonds. (2) Pour 6.000 fonds. (3) Pour les ordres inférieurs ou égaux à 1.000 € (5 € jusqu'à 5.000 € ; 7,50 € jusqu'à 7.500 € ; 10 € jusqu'à 10.000 € ; 12,50 € jusqu'à 100.000 €). (4) Aucuns frais pour une sélection de 200 fonds. (5) Pour les fonds « non partenaires ». (6) Pour 2.000 fonds « partenaires ». (7) Jusqu'à 150.000 €, gratuits au-delà et pour une sélection de fonds (Cortal Consors, CamGestion...), pour les détenteurs du service Compte Optimal+ ou des fonds Optimal Plus et des SCPI Accès Pierre. (8) 1 % pour 1.000 fonds. (9) Pour les ordres unitaires excédant 500 € (sinon 11,96 €). (10) Si ordre inférieur à 300 €. (11) Pour les ordres inférieurs à 3.000 €.</p>			

# EFFET DE LEVIER : DES APPROCHES SOUVENT TRÈS DIFFÉRENTES SELON LES OPÉRATEURS

**S**i en général acheter un warrant ou un certificat est considéré par les intermédiaires comme une transaction classique, il faut cependant signaler au moins une exception, si vous êtes adeptes de ce type de produits. Depuis longtemps, en effet, Bforbank (ex-CPR Online) propose des prix spécialement applicables aux warrants. Il en coûte 4 € pour passer un ordre jusqu'à 7.700 € (si vous passez un ordre plus important, un surplus de 0,05 % est pour la tranche au-delà de ce montant) sur ce type de produits.

Si ce genre de tarif préférentiel permanent constitue une exception, il faut aussi noter que des offres spéciales sont proposées de temps en temps par d'autres courtiers. En partenariat avec les émetteurs de warrants et de certificats d'investissement, il leur arrive régulièrement d'offrir les frais de transactions. Evidemment, dans ces cas-là, le principal problème est que le nombre de produits concernés reste limité à un seul émetteur.

## Encore peu d'intermédiaires proposent les CFD

En ce qui concerne les CFD (du sigle anglais : *contract for difference*), ces produits à effet de levier arrivés récemment des pays anglo-saxons avec l'entrée en vigueur de la directive européenne Mif, peu d'intermédiaires se sont lancés. L'année dernière, nous en recensons trois parmi les plus grands du secteur : Bourse Direct/Capitol, Fortuneo et Cortal Consors. A cette liste s'ajoute cette année le courtier spécialisé dans les produits complexes, FinanceFi. En fait, ces sociétés recourent aux services d'émetteurs spécialisés dans les CFD (par

exemple : IG Markets, Saxo Bank, CMC Markets ou WH Selfinvest) dont ils distribuent les services sous leur marque. Les investisseurs intéressés peuvent par ailleurs ouvrir des comptes directement auprès de ces émetteurs.

## BinckBank parie sur le SRD

Les CFD sont pourtant censés venir concurrencer directement le Service à Règlement Différé (SRD), cette spécificité française, en permettant d'accéder à l'effet de levier à la hausse ou à la baisse sur un nombre plus vaste de sous-jacents et à des prix très inférieurs à ceux pratiqués par la plupart des courtiers dans le cadre de leur offre SRD.

Mais, compte tenu de l'importance des revenus tirés par certains courtiers des commissions de règlement différé et de prorogation, on comprend aussi la prudence des opérateurs face à ces produits sans doute moins rentables pour eux et pour lesquels le risque de déception des clients en cas de perte est loin d'être négligeable.

Les prix pratiqués par les courtiers en matière de SRD font, en effet, l'objet d'une stabilité remarquable depuis des années - revenant dans la plupart des cas à plus de 12 % des sommes investies pour une position de 3.000 € maintenue pendant un an - et sont donc souvent plus proches du coût d'un crédit à la consommation que d'un crédit immobilier ou d'un crédit nanti sur épargne.

S'ajoute à cela que les investisseurs individuels français semblent avoir des habitudes bien ancrées dans ce domaine. Ce n'est pas sans raison que BinckBank vient de se lancer à son tour sur ce créneau mais à des prix très nettement inférieurs à ceux de ses concurrents.

# ASSURANCE-VIE : UN DÉVELOPPEMENT FULGURANT EN SEULEMENT QUELQUES ANNÉES

L'assurance-vie sur Internet continue à se développer à grande vitesse, avec plusieurs dizaines de contrats désormais accessibles. Mais, d'un intermédiaire à l'autre, les offres restent disparates. D'un côté, on trouve en effet des indépendants qui ont mis au point plusieurs contrats différents avec plusieurs assureurs et qui n'ont aucun intérêt à en favoriser un en particulier. Chez Altaprofits et Linxea, les clients peuvent ainsi diversifier leur épargne auprès de trois compagnies distinctes (en cas de faillite, cela permet de profiter plusieurs fois du fonds de garantie). A l'inverse, de nombreuses grandes enseignes comme Boursorama, ING ou Fortuneo ne proposent qu'un seul produit, qu'elles ont mis au point avec un assureur.

## **Altaprofits AbiVie et les contrats proposés par Linxea figurent parmi les préférés d'« Investir »**

Dans leur ensemble, les contrats proposés en ligne figurent toujours dans le haut du panier, forts de caractéristiques dignes de produits très haut de gamme, mais aussi accessibles que des contrats grand public, puisqu'il suffit souvent de 500 € ou 1.000 € pour les ouvrir, voire 100 € avec des versements réguliers. Ils comptent aussi parmi les moins chers de la place, avec une absence totale de frais d'entrée et des frais de gestion inférieurs à ceux que l'on observe pour de nombreux produits vendus par les réseaux traditionnels.

Sur ce point, les indépendants font souvent un peu mieux que les autres enseignes en ligne, notamment pour les frais de gestion, qui y dépassent rarement 0,6 % par an. Pour les investisseurs actifs, qui souhaitent arbitrer librement, la plupart de ces contrats en ligne s'avèrent aussi très avantageux, car ils ne facturent pas les six premiers arbitrages réalisés chaque année et les suivants ne coûtent que 15 €, quel que soit leur montant. Là encore, les indépendants font en général un peu mieux.

Autre particularité des assurances-vie en ligne : une palette de supports extrêmement large, surtout chez les indépendants qui ouvrent l'accès jusqu'à plus de 300 fonds et proposent un peu plus de sociétés de gestion.

Dans ces contrats en ligne, on trouve, par ailleurs, généralement les meilleurs fonds du moment, dont les rendements sont largement supérieurs à la moyenne. Rappelons, cependant, qu'il est de notoriété publique que les assureurs subventionnent ces rendements afin de conquérir de nouvelles parts de marché, ce qui ne leur coûte pas très cher en raison de la faiblesse des encours concernés.

Notons, enfin, que les performances sont souvent similaires, voire identiques : on ne trouve en effet qu'une poignée de compagnies derrière ces contrats, en particulier ACMN Vie (filiale du Crédit Mutuel Nord), e-cie vie (Generali) et Suravennir (Crédit Mutuel Arkéa).



## Un choix désormais assez large pour les épargnants

Société (assureur)	Nom du contrat	Année de création	Versement minimal à l'ouverture (en €)	Frais maximaux sur versements	Frais de gestion annuels sur UC* (en %)	Frais d'arbitrage	Nbre total de supports en UC (1)	Nbre de sociétés de gestion gérant ces fonds	Rdt du fonds € en 2008 (en %)	Rdt du fonds € en 2009 (en %)
<b>LES OFFRES INDÉPENDANTES MULTICONTRATS</b>										
Altaprofits (ACMN Vie)	AbiVie	2007	1.000	0	0,6	Gratuits	263	55	4,6	4,2
Altaprofits (e-cie vie/Groupe Generali)	Altaprofits Vie	2000	1.200	0	0,84	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	302	55	4,45	4,5
Finance Sélection (e-cie vie/Groupe Generali)	Mes-placements-vie	2005	1.000	0	0,6	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	270	80	4,45	4,05
Finance Sélection	Mes-placements-liberté	2010	500	0	0,5	Gratuits	150	65	5,25	5,01
LinXea (ACMN vie)	LinXeaEvolution	2008	500	0	0,6	Gratuits	273	80	4,6	De 4,2 à 4,6
LinXea (e-compagnie vie)	LinXeaVie	2005	1.000 ou 500 si versements libres programmés	0	0,6	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	350	109	4,45	4,05
LinXea (Suravenir)	LinXeaAvenir	2007	500 et 100 si versements libres programmés	0	0,6	Gratuits	174	50	4,5	4,1
Monabanq. (e-cie vie)	monabanq. vie	2008	1.000	0	0,85	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	25	17	4,45	4,05
Monabanq. (e-cie vie)	monabanq. vie Premium	2008	5.000	0	0,8	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	150	32	4,45	4,05
MonFinancier (e-cie vie/Groupe Generali)	MonFinancier Vie	2007	1.000	0	0,6	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	248	65	4,45	4,05
MonFinancier (ACMN Vie)	MonFinancier Liberté Vie	2008	1.000	0	0,6	Gratuits	252	53	0	De 4,2 à 4,6
Placement Direct (e-cie vie)	Kapital-direct	2004	1.000 ou 150 avec mise en place de versements programmés	0	0,6	6 gratuits par an, puis 0,5 % ; minimum de 15 € et maximum de 100 €	126	47	4,45	4,05
Placement Direct (Swiss Life)	Darjeeling	2008	1.000 ou 150 avec mise en place de versements programmés	0	0,6	Gratuits	166	35	4,45	4,1
<b>LES OFFRES MONOCONTRATS</b>										
Bforbank (Dolcea Vie, filiale du Crédit Agricole Assurance)	Bforbank Vie	2009	2.000	0	0,85		28 (3)	11	0	4,5
Bourse Direct (Apicil Assurances)	Bourse Direct Vie	2005	1.000	0	0,85	1 gratuit, puis 15 € + 0,2 %	47		4,8	4,7
Boursorama Banque (e-cie vie)	Boursorama Vie	2004	1.000	0	0,85	6 gratuits/an ; 15 € forfait au-delà	185	45	4,45	4,05
Direct Assurance (Axa France Vie)	Direct Assurance Vie	2008	250	0	0,75	Gratuits	31	9	4,55	3,9
E-cie vie (Groupe Generali)	e-novline	2007	1.500	0	0,76	0,6 % (min. 15 € / max. 30 €)	119	51	4,45	4,05
Empruntis (ACMN Vie)	Epargne Plus	2007	750	0	0,6	10 gratuits par an, puis 0,5 % ; maximum de 150 €	115	26	4,6	4,2
Epargnissimo (ACMN Vie)	Croissance Vie	2009	500 € en gestion libre ou 1.500 € en gestion pilotée	0	0,6	0	300	72	4,6	De 4,2 à 4,6
Epatrioine (Axa)	Epargne Evolution	2009	200 si étudiants ou 1.500 si non-étudiants	0	0,75	0,5 % ; 330 € min.	29	18	5,25	5,01
Fidelity International (Suravenir)	Fidelity Vie	2006	1.000	0	0,9	4 gratuits/an entre UC ou vers le fonds en euros et 0,5 % au-delà (plaf. à 80 €, avec un min. de 20 €)	72	21	4,5	4,1
Fortuneo (Suravenir)	Symphonis-Vie	2001	500	0	0,75	28 € forfaitaire par courrier/fax	129	47	4,5	4,1
Hedios Patrimoine (ACMN Vie)	Hedios Vie	2006	1.000	0	0,6	0	68 + 3 produits structurés	48	4,6	3
ING Direct (e-cie vie)	ING Direct Vie	2004	1.000	0	0,85	Les arbitrages suivants sont facturés à 15 €/arbitrage	18 (+ 1 fonds garanti mais fermé aujourd'hui à la souscription)	8	4,45	4,05
ISR Courtage (e-cie vie/Groupe Generali)	ISR Vie	2007	500	0	0,8	Gratuit de l'euro vers les UC toute l'année ; 15 € des UC vers l'euro	114	40	4,35	4,05

\* UC : unités de compte. (1) Hors fonds en euros et hors fonds à commercialisation temporaire. (2) Net de frais, brut de prélèvements sociaux. (3) Voir relevé annuel et guide des supports dans la notice d'information.