

Edition : Mars 2025 P.23-25
 Famille du média : Médias spécialisés grand public
 Périodicité : Mensuelle
 Audience : 438000
 Sujet du média : Banques-Finance



Journaliste : ANAÏS TREBAUL
 Nombre de mots : 1126

À LA UNE

ASSURANCE-VIE FAITES LE PLEIN

En s'approchant des 2 000 milliards d'euros d'encours fin 2024, l'assurance-vie confirme sa position de leader des placements en France. Totalisant 72 % de cette épargne, le fonds en euros en reste un composant incontournable, qui, après plusieurs années de rendements peu attractifs, est de nouveau plus rémunérateur. Une tendance qui devrait, selon nous, se poursuivre.

DOSSIER RÉALISÉ PAR ANAÏS TREBAUL

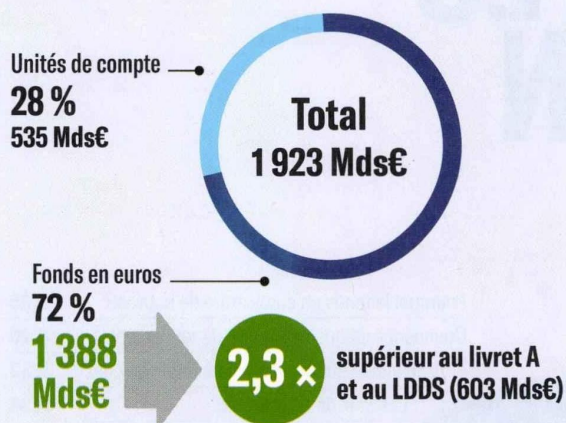
Pourquoi le fonds en euros attire de nouveau	P.25
Comment expliquer les écarts de rendement ?	P.26
Une année 2025 favorable au fonds en euros ?	P.30
Les taux de 143 contrats	P.34
Des rendements plus élevés avec le PER	P.36
Gestion pilotée : une option payante en 2024	P.38



Assurance-vie : le fonds en euros incontournable

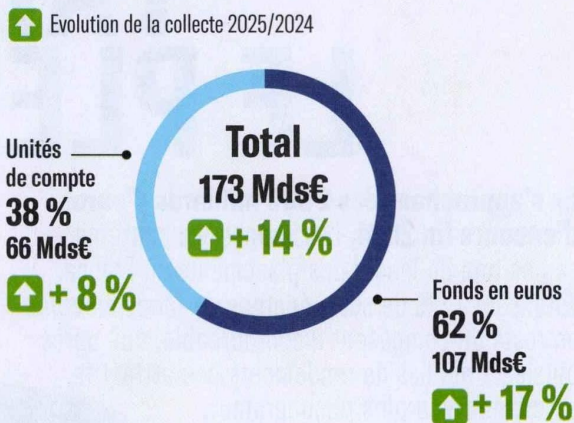
Le contrat en euros est de loin le premier support d'épargne garantie en France

Encours assurance-vie et PER, fin 2024

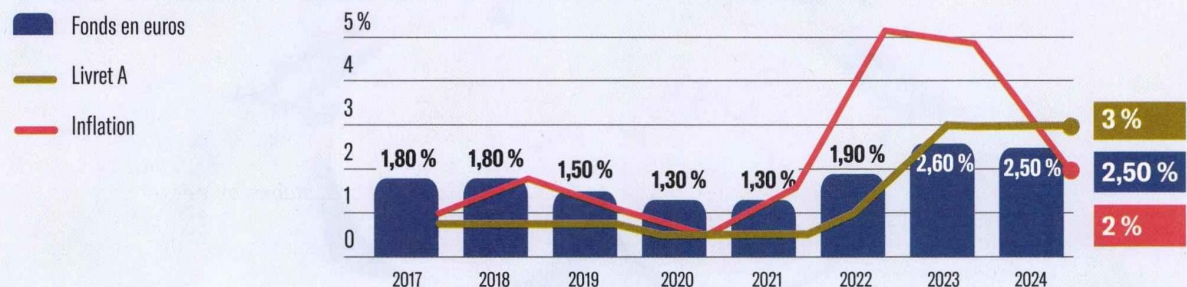


La dynamique de l'assurance-vie principalement portée par le fonds en euros en 2024

Versements assurance-vie et PER, en 2024

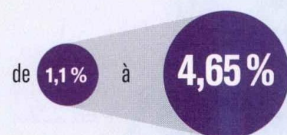


Le rendement moyen du fonds en euros au-dessus de l'inflation en 2024, une première depuis 2020... mais toujours sous le taux du livret A



Des écarts de rendement encore importants selon les contrats...

En 2024, le rendement du fonds en euros varie



... et la possibilité d'obtenir une rémunération très attractive

5 meilleurs rendements ⁽¹⁾ sans contrainte d'UC

Ampli-Assurance Vie (Ampli Mutuelle)	3,75%
Placement-direct Euro+ (Placement-direct.fr)	3,60%
Actépargne 2 (La France Mutualiste), Plan B (Mon Petit Placement)	3,60%
Garance Epargne (Garance)	3,50%
Compte Epargne Libre Avenir Multisupport (MIF)	3,35%

5 meilleurs rendements ⁽¹⁾ avec une part d'UC exigée

Corum Life (Corum)	4,65%
Conservateur Helios Patrimoine (Le Conservateur)	4,25%
Fortuneo Vie (Fortuneo, Suravenir)	4%
ERMG Evolution (Asac-Fapès, Generali)	3,90%
BPE Emeraude (Louvre Banque Privée)	3,90%

(1) Fonds en euros 2024 en assurance-vie ouverts à la commercialisation au 01-01-2024, hors bonus sur versements.

Sources : France Assureurs, GIFM, Mieux Vivre Votre Argent, Caisses des dépôts. Données arrêtées au 12/02/24.

POURQUOI LE FONDS EN EUROS ATTIRE DE NOUVEAU

Du jamais-vu ! En 2024, la collecte en assurance-vie a atteint un record historique. Selon France Assureurs, les épargnants ont versé 173,3 milliards d'euros sur cette enveloppe l'an dernier, soit 14 % de plus qu'en 2023. Cette tendance a été portée avant tout par un attrait plus fort des Français pour le fonds en euros. Les versements sur ce support à capital garanti ont en effet progressé de 17 % en 2024, portant leur part à 62 %, contre 38 % pour les unités de compte (UC). La collecte nette (versements - retraits) sur le fonds garanti reste malgré tout négative, à - 5 milliards d'euros, mais ce résultat est lié au fait que les sorties concernent principalement d'anciens contrats, essentiellement investis en fonds en euros. Ainsi, fin 2024, l'assurance-vie représentait 1 923 milliards d'euros, dont 1 388 milliards pour le seul fonds en euros, soit bien plus que le livret A et le livret de développement durable et solidaire (LDDS) réunis (603,1 milliards d'euros à eux deux).

Il faut dire que le placement préféré des Français a retrouvé de l'attractivité en début d'année dernière grâce à la hausse des rendements versés au titre de 2023. Après sept ans sous la barre des 2 %, le fonds en euros a servi un taux moyen de 2,6 %, net de frais de gestion du contrat, mais brut de fiscalité (hors prélèvements sociaux de 17,2 % et éventuel impôt sur le revenu). Un niveau certes encore relativement bas, notamment au regard de l'inflation et du taux du livret A de l'époque (respectivement 4,9 % et 3 %), mais qui cache de fortes disparités. Plusieurs établissements ont en effet réussi à verser des rendements dépassant les 3 %. De quoi susciter l'engouement des épargnants en quête de sécurité financière.

Les assureurs ont également usé de stratagèmes pour vous inciter à placer vos économies dans ce support au capital garanti. Les fonds en euros étant principalement composés d'obligations (voir p. 26), ils ont cherché à profiter du contexte de taux plus élevés sur les marchés pour investir plus massivement dans cette classe d'actifs. Pour cela, les établissements avaient besoin d'argent frais. Ainsi, certains assureurs ont élargi l'accès de leur fonds en euros, sans le contraindre à un seuil minimal d'UC comme cela pouvait être le cas auparavant. D'autres ont mis en place une nou-

« De nombreux assureurs ont mis en place une politique de bonus sur le fonds garanti »

velle forme de bonus de rendement. Tandis qu'auparavant, ils se contentaient d'en instaurer en fin d'année sur votre encours de fonds en euros, plusieurs d'entre eux ont appliqué des bonus temporaires sur vos versements. Certains en imposant un seuil minimal d'UC, mais beaucoup sans fixer de contrainte sauf celle d'un montant minimal, bien souvent accessible. Et ces offres étaient parfois très avantageuses : 1,5 % de gains supplémentaires chez Generali, 2 % en plus chez Suravenir, voire un taux garanti de 6 % chez Garance.

Grace à cet afflux de capitaux, les assureurs ont pu améliorer la performance de leur portefeuille. « Ils ont pu renouveler, selon leurs marges de manœuvre, entre un tiers et près de la moitié de leurs stocks obligataires, avec des obligations délivrant de meilleurs rendements que par le passé », estime Farhat Selmi, coresponsable de la gestion de taux assurance chez Ostrum AM.

Pour autant, cela ne se reflète pas dans le taux servi cette année. Certains établissements ont même choisi de le stabiliser, voire de le baisser. Une décision stratégique de la part de ces acteurs, car le rendement moyen pour 2024, qui devrait atteindre 2,5 % contre 2,6 % l'an passé, n'en demeure pas moins compétitif. Pour la première fois depuis 2020, le fonds en euros rapporte plus que l'inflation (2 % en 2024), ce qui signifie que vous gagnez réellement de l'argent avec ce placement. En outre, plusieurs acteurs ont encore une fois affiché des taux allant bien au-delà de cette moyenne, pouvant aller jusqu'à 4,65 %, en prenant en compte différents bonus. De quoi poursuivre l'attrait pour le fonds en euros en 2025, d'autant que le taux du livret A et du LDDS, autres supports au capital garanti, vient de passer le 1^{er} février dernier à 2,4 % (net d'impôt) et le restera au moins jusqu'au 1^{er} août. Sans bouleversement majeur en 2025, le rendement du fonds en euros pourrait ainsi dépasser celui du livret A cette année, ce serait une première depuis 2022. ●