

Edition : **Decembre 2024 P.56,58,60**
 Famille du média : **Médias spécialisés grand public**
 Périodicité : **Mensuelle**
 Audience : **438000**
 Sujet du média : **Banques-Finance**



Journaliste : -
 Nombre de mots : **1458**

À LA UNE → **PLACEMENTS**

ASSURANCE-VIE FONDS EN EUROS, CIBLEZ LES BONS CONTRATS



PERFORMANCE/AN SUR 30 ANS : + 4,2% (FONDS EN EUROS)

Après plus de vingt ans sans augmentation du rendement du fonds en euros, sa progression amorcée depuis 2022 a de nouveau suscité l'intérêt des épargnants. Son taux moyen est ainsi passé de 1,3% en 2021, à 1,9% en 2022 puis 2,6% en 2023. En conséquence, les versements sur ce support au capital garanti ont eux aussi crû. Selon France Assureurs, de janvier à septembre, ils ont progressé de 18% par rapport à la même période l'an dernier.

Une perspective à la baisse

– Mais cette tendance à la hausse pourrait bien s'arrêter là. Selon les estimations de Good Value for Money, le rendement du fonds en euros 2024 – qui devrait être annoncé au premier trimestre 2025 – devrait atteindre 2,5%, soit une légère baisse de 0,1 point de pourcentage par rapport à l'an dernier.

Le taux du livret A, sur lequel les assureurs se comparent pour fixer leur rendement, devrait normalement se réduire dès le 1^{er} février prochain pour passer de 3% à 2,5%. La politique de baisse de taux d'intérêt menée par les banques centrales, qui influe sur le rendement des obligations (principales classes d'actifs détenues dans les fonds en euros) inciterait d'autant plus les assureurs à faire de même.

D'autant que ces derniers pâtissent également de vieux stocks d'obligations peu performants. « La plupart des établissements subissent une décollecte sur leur fonds en euros, souligne Cyrille Chartier-Kastler, fondateur de Facts &

Figures. *De ce fait, la dilution des anciennes obligations peu rémunératrices des années 2013-2021 est lente, d'autant que certains sont contraints de vendre des obligations à perte. Dans ces circonstances, les fonds affichent des performances plutôt faibles, malgré des rendements obligataires plus intéressants depuis 2022. »*

Des écarts de rendements

– Cependant, les écarts de performances entre contrats devraient être importants. Déjà l'an dernier, ils s'échelonnaient de 1,1% à 4,45%! Ceux qui ont mis de côté au cours des dernières années des réserves (PPB) importantes vont en partie les utiliser pour verser de meilleurs rendements (ils ont huit ans pour les reverser). « Sur un taux moyen de 2,6% versé au titre de 2023, la performance réelle des fonds était de 2,3%, précise Cyrille Chartier-Kastler. Après retrait des frais de gestion et du financement de la marge de solvabilité, le taux atteignait 1,3% net. Cela signifie que les assureurs ont puisé, en moyenne, 1,35% dans leurs réserves. »

Tous ne communiquent pas sur ce taux, mais parmi ceux ayant publié de bonnes réserves, on peut citer : Sogécap et Oradéa (SG), BNP Paribas Cardif, ACM Vie (Crédit Mutuel Alliance Fédérale) ou encore GME.

En outre, les établissements ayant bien collecté peuvent investir dans des obligations plus rémunératrices (ce serait le cas des assureurs ayant mis en place des bonus sur versements en 2024 : Garance, Generali, Suravenir...), tout comme ceux dont le fonds en

euros est nouvellement créé (**Ampli Mutuelle**, **Corum Life**, **Placement-direct Euro +** (Swiss Life), ou encore le **Fonds Euro Objectif Climat** de Spirica). Enfin, ces dernières années, certains établissements ont obtenu, hors PPB, une performance nettement supérieure à la moyenne sur leur fonds en euros (Carac, MACSF). La qualité de leurs investissements financiers devrait leur permettre de continuer à se démarquer.

Dans ce contexte, quelle stratégie adopter à l'égard du fonds en euros en 2025? Les rendements affichés en janvier et février prochains, au titre de l'année 2024, donneront une indication supplémentaire sur la capacité des acteurs à se démarquer, ou non, en 2025. Néanmoins, il reste très difficile d'anticiper le niveau des rendements de l'an prochain. « Le rendement 2025 dépend de l'évolution des taux obligataires ainsi que du livret A, explique Cyrille Chartier-Kastler. Autant d'éléments qui, compte tenu du contexte géopolitique (politique de la Fed et de la BCE, élection de Donald Trump, creusement du déficit en France...), sont impossibles à déterminer à l'heure actuelle. »

FONDS EN EUROS : SORTEZ AU BON MOMENT

Si vous voulez sortir totalement d'un fonds en euros, attendez le début d'année!

● En cas de retrait total en cours d'année, votre épargne sera rémunérée seulement à un taux fixé annuellement par votre assureur, généralement inférieur au rendement du fonds en euros. En revanche, en cas de sortie partielle, vous pouvez sortir en cours d'année. Vous profiterez du taux 2024 au prorata de votre durée d'investissement.

ASSURANCES-VIE LES PLUS DISTRIBUÉES : NOS CONSEILS D'INVESTISSEMENT EN FONDS EN EUROS POUR 2025

Parmi les 25 assurances-vie les plus distribuées (en nombre), ouvertes à la commercialisation ou non, couvrant plus de 17 millions de contrats, nous conseillons une de ces trois options : réaliser des versements supplémentaires, ne pas y toucher ou, au contraire, effectuer des retraits. **Légende : + : renforcer. = : conserver. - : alléger.** Pour faire ce choix, trois critères ont été étudiés : rendement du fonds en euros au cours des dernières années, niveau des réserves (PPB) et frais sur versements.

Distributeur (assureur, si différent)	Contrat	Rendement fonds en euros 2023 (min-max)	Frais sur versement max	Fonds en euros : que faire ?	Notre conseil
Afer (Abeille Vie)	Contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer	2,22 %	0,50 %	-	L'association manque de réserves pour relever son taux. Un nouveau contrat sera proposé à partir du 15 janvier dans le but de « dynamiser les performances ». Ses caractéristiques ne sont pas encore connues.
Axa (Axa France Vie)	Cler	2,45 %	4,85 %	-	Les rendements sont inférieurs à la moyenne depuis plusieurs années et Axa dispose de peu de réserves pour relever son taux. Frais sur versement trop élevés.
Axa (Axa France Vie)	Excelium	2 à 3,30 %	4,85 %	-	Les rendements (fonds Agipi) sont trop variables d'une année sur l'autre. Frais sur versement excessifs.
Banque Populaire (ABP Vie)	Horizéo ⁽¹⁾	2,15 à 2,50 %	3 %	-	Préférez, à la rigueur, sa nouvelle version (Horizéo 2).
BNP Paribas (BNP Cardif)	BNP Paribas Multiplacements 2	3 %	2,75 %	+	BNP Cardif dispose de réserves suffisantes pour verser un bon rendement.
Caisse d'Epargne (BPCE Vie)	Millevie Essentielle ⁽¹⁾	2,15 à 3,76 %	3,50 %	=	BPCE Vie se concentre en 2024 sur l'application de bonus sur versements uniquement. Laissez fructifier et sortez si le taux hors bonus 2024 est inférieur à la moyenne. En cas de versements, négociez les frais.
Caisse d'Epargne (BPCE Vie)	Millevie Premium ⁽¹⁾	2,30 à 4,03 %	3 %	=	Idem Millevie Essentielle.
Caisse d'Epargne (CNP Assurances)	Nuances 3D	2,15 à 3,65 %	3,50 %	=	CNP Assurances devrait poursuivre sa politique de bonus sur encours en fonction de votre part d'UC. Conservez si vous avez des UC, sinon arbitrez en faveur d'un autre contrat.
Caisse d'Epargne (CNP Assurances)	Nuances Plus	2,20 à 3,70 %	3 %	=	Idem Nuances 3D.
Crédit Agricole (Predica)	Predissime 9 ⁽¹⁾	2,40 %	4,50 %	-	Frais sur versement trop élevés. Transférez vers la nouvelle version du contrat (voir ci-dessous).
Crédit Agricole (Predica)	Predissime 9 Série 2	2,40 à 3,20 %	3 %	=	Predica dispose de réserves pour maintenir son taux dans la moyenne. Si plus de 40 000 euros d'encours, passez à Floriane 2. A préférer si vous avez des UC (taux généralement bonifié).
Crédit Agricole (Predica)	Floriane ⁽¹⁾	2,40 %	4 %	-	Frais sur versement trop élevés. Préférez la nouvelle version du contrat (voir ci-dessous).
Crédit Agricole (Predica)	Floriane 2	2,60 à 3,60 %	2,50 %	+	Si Predica poursuit sa politique de bonus sur les encours avec UC, le rendement bonifié devrait rester plus attractif que la moyenne. Bien si plus de 50 % d'UC.
Crédit Mutuel Alliance Fédérale (ACM)	Plan Assurance Vie	2,60 à 3,25 %	1 %	+	Rendement dans la moyenne du marché, frais sur versements accessibles et bonnes réserves disponibles pour distribuer de bons taux.
Crédit Mutuel Alliance Fédérale (ACM)	Plan Assur Horizons ⁽¹⁾	2,60 à 3,10 %	1 %	=	Conservez ou transférez vers le Plan Assurance Vie (voir ci-dessus), qui a versé de meilleurs bonus pour ses clients avec plus de 25 000 euros d'encours.
Groupama (Groupama Gan Vie)	Groupama Modulation	2 et 3,50 %	3,50 %	- / =	Retirez si vous êtes en gestion libre, où le taux est régulièrement inférieur au marché, conservez en gestion déléguée (taux bonifié).
La Banque Postale (CNP Assurances)	Cachemire 2 Série 2	2,3 à 3,8 % ⁽²⁾	3 %	+ / -	Si CNP et La Banque postale poursuivent leur politique de bonus, le rendement devrait rester intéressant pour ceux ayant des UC. Pour les autres (100 % fonds euros), rendement insuffisant.
LCL (Predica)	LCL Vie	2,60 à 3,60 %	2,50 %	=	Predica dispose de réserves pour maintenir son taux dans la moyenne. A préférer si vous avez des UC (taux généralement bonifié).
Maaf (Maaf Vie)	Winalto	2,80 à 3,20 %	2 %	+	La mutuelle verse depuis plusieurs années un rendement légèrement supérieur à la moyenne du marché.
Macif (Mutavie)	Livret Vie ⁽¹⁾	2,50 %	0 %	-	A la Macif, préférez le contrat équivalent Multi Vie (meilleur taux, voir ci-dessous)
Macif (Mutavie)	Multi Vie	2,70 %	0 %	+	Rendement unique pour tous les assurés, régulièrement dans la moyenne du marché, et versements gratuits. Bien pour ceux n'ayant pas d'UC.
MACSF (MACSF Epargne Retraite)	RES Multisupport	3,10 %	3 %	+	La mutuelle est réputée pour la qualité de sa gestion financière, avec des rendements régulièrement supérieurs à la moyenne.
MMA (MMA Vie)	MMA Multisupports	2,25 à 3,25 %	4 %	-	Les taux affichés ces dernières années sont trop faibles pour espérer que MMA fasse la différence. Les frais sur versement sont trop chers.
SG (Sogécap)	Erable Essentiel	2,90 à 3,70 %	3 %	+	Sogécap dispose de réserves élevées pour verser de bons taux. Encore plus intéressant si vous avez des UC (politique de bonus). Négociez les droits d'entrée.
SG (Sogécap)	Séquoia	2,85 à 3,73 %	3 %	+	Idem Erable Essentiel.

(1) Contrat fermé à la commercialisation. Source : nous avons regroupé les données collectées par Mieux Vivre Votre Argent et par La Tribune de l'Assurance. (2) Deux fonds en euros, celui mentionné est le plus accessible.

Voici cinq conseils pour investir en fonds en euros dans l'assurance-vie en 2025.

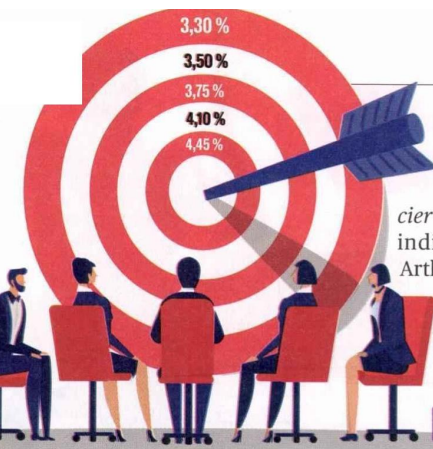
Soyez serein quant à la solvabilité des assureurs. La faillite de Credit Suisse en mars 2023, la défaillance de l'assureur luxembourgeois FWU Life Insurance Lux SA en août 2024 (voir p. 6), puis les craintes de retraits massifs sur le fonds en euros du fait de rendements inférieurs à l'inflation, ont rendu certains épargnants méfiants vis-à-vis des assureurs et donc du fonds en euros que ces derniers portent dans leur bilan.

Cependant, les spécialistes se veulent rassurants. « En France, les règles de solvabilité des assureurs sont très strictes, rassure Cyrille Chartier-Kastler. Tous les acteurs, gros ou petits, ont des ratios de solvabilité supérieurs aux minimums requis, déjà élevés. »

Définissez votre stratégie d'investissement. Le poids du fonds en euros dans votre allocation doit dépendre de votre horizon de temps. Votre épargne à récupérer dans un ou deux ans doit être investie à 100 % dans du fonds en euros. Si vous disposez de deux à cinq ans, nous vous conseillons d'investir majoritairement dans le fonds en euros et de compléter avec des unités de compte (UC) peu risquées (comme les fonds obligataires).

Une fois cette poche de liquidité constituée, le fonds en euros peut servir de réceptacle permettant d'attendre le meilleur moment pour investir dans les marchés actions et obligataires.

Procédez à des arbitrages. Certains



leur épargne, nous leur avons offert l'opportunité de bénéficier de rendements très intéressants», indique Kevin Iteney, associé chez Arthus Conseil, cabinet de gestion de patrimoine (CGP). Aujourd'hui, elles ont quasiment disparu, mais plusieurs assureurs vont continuer à proposer des bonus sur encours en fonction de votre part d'UC.

fonds en euros versent depuis plusieurs années des rendements inférieurs à la moyenne. Pourquoi conserver votre épargne sur ces supports ? Ouvrez un nouveau contrat avec un bon fonds en euros ou réalisez des arbitrages en faveur d'un autre contrat détenu avec un meilleur fonds (voir encadré, p. 56). Ciblez des produits sans frais d'entrée ou négociez-les (même avec votre assureur actuel). Cette réallocation vous permettra également de purger vos intérêts (voir p. 101).

Enfin, si votre assureur commercialise un autre contrat avec de meilleures conditions, vous pouvez également lui demander un transfert de votre assurance-vie (avec antériorité fiscale). Souvent, une part minimum d'unités de compte est requise en contrepartie.

Profitez des fonds en euros avec bonus. En 2024, de nombreux assureurs ont mis en place des offres temporaires en cas de versement sur le fonds en euros. « Ces derniers mois, en privilégiant pour nos clients des politiques de fonds euros à taux boostés et en réalloyant, sous certaines conditions,

peut être une bonne option. Les bancassureurs et les contrats distribués par les CGP en sont les plus friands (La Banque Postale (CNP Assurances): 2,3 à 3,9%, Le Conservateur: 1,1 à 4,25%, SG: 2,85 à 3,65%...). Notre astuce : si vous avez un profil prudent, vous pouvez également en profiter en investissant dans des UC peu risquées.

Optez pour les fonds en euros des PER. Si votre épargne constitue avant tout un matelas pour votre retraite, pourquoi ne pas la verser sur un plan d'épargne retraite (PER) individuel ? Les retraits sont bloqués jusqu'à votre départ à la retraite (sauf cas spécifiques, dont l'achat de votre résidence principale). Mais leurs fonds en euros affichent en moyenne des rendements supérieurs à ceux des contrats d'assurance-vie (2,9 % contre 2,6 % en 2023). En effet, les PER collectent massivement de l'épargne nouvelle et investissent ainsi davantage dans des obligations à meilleur rendement.

En 2023, La France Mutualiste (LFM Per*form, 4,3 %) et la Carac (PER individuel, 3,7 %) ont versé les deux meilleurs taux. ●

6 FONDS EN EUROS À VISER EN 2025

Contrat (assureur)	Fonds en euros	Rendement 2023	Commentaire
Ampli-Assurance Vie (Ampli Mutuelle)	Fonds euros Ampli	3,75 %	Contrat réservé aux indépendants. Lancé début 2023.
Carac Epargne Patrimoine, Carac Epargne Protection, Carac Epargne Solidaire (Carac)	Actif général Carac	3,30 %	Contrats Solidaire et Protection : monosupports. 25 % d'UC requises dans le contrat Patrimoine. Lancé en 2021.
Corum Life (Corum L'Epargne)	Corum EuroLife	4,45 %	Part limitée à 30 % de votre investissement. Lancé en juillet 2023.
Garance Epargne (Garance)	Actif général Garance	3,50 %	Pas de contrainte d'investissement.
Linxea Spirit 2, Meilleurtaux Liberté Vie, Asac Neo Vie (Spirica)	Fonds Euro Objectif Climat	—	En gestion libre uniquement. Lancé en avril 2024.
Placement-direct Euro+ (Placement-direct.fr)	SwissLife Euro +	4,10 %	Contrat monosupport. Lancé en novembre 2023.

Source : Mieux Vivre Votre Argent.