



MARCHÉS QUESTIONS D'ARGENT AVEC

LeParticulier

www.leparticulier.fr

Quels placements sans risque privilégier en 2025 ?

La lutte contre l'inflation est terminée et la Banque centrale européenne (BCE) n'a plus à maintenir ses taux directeurs à des niveaux élevés. À quatre reprises, en 2024, elle a diminué ses taux, avec pour conséquence une baisse des rendements des placements sans risque. Ils devraient malgré tout rester à un bon niveau.

jamais été aussi élevés depuis dix ans, le contexte est idéal au lancement de notre fonds Allianz Fonds Croissance, qui garantit 100% du capital à l'échéance de 10 ans. Nous visons un rendement supérieur de 1 point à celui du fonds en euros, soit une performance annuelle autour de 3% à 4%», détaille Sylvain Coriat, membre du comité exécutif d'Allianz France.

pendant toute la durée du plan», relève Laurent Monet.

1 Que peut-on espérer des fonds en euros ?

Selon Cyrille Chartier-Kastler, fondateur du cabinet Facts & Figures, «l'hypothèse d'un rendement moyen de 2,50% à 2,60% se confirme pour les fonds en euros en 2024, soit une légère baisse par rapport aux 2,65% de 2023.» Les assureurs n'ont en effet pas d'autre choix que de proposer de bons taux pour concurrencer le livret A et éviter une décollecte. Quitte à piocher dans leurs provisions pour participation aux bénéficiaires. Certains fonds en euros pourraient même se rapprocher des 4%. «Notre rendement 2024 devrait être compris entre 3,50% et 3,75%», annonce ainsi Olivier Sanson, directeur général adjoint d'Ampli Mutuelle. Pour 2025, les fonds en euros devraient être bien positionnés. «Ils vont partir avec de solides fondamentaux, car les assureurs gardent d'importantes provisions en réserve et vont pouvoir acheter des obligations à bon rendement», augure Cyrille Chartier-Kastler.

Les épargnants peuvent aussi regarder du côté des fonds Eurocroissance offrant une garantie de 80% à 100% des sommes placées. Cette sécurité n'est acquise qu'à une échéance fixée à l'origine, généralement au bout de 8 ou 10 ans. Cela permet à l'assureur de disposer d'une plus grande latitude pour investir l'épargne dans des actifs diversifiés, avec un gain potentiel supérieur à celui des fonds en euros classiques. «Les rendements obligataires n'ont

2 Combien vont rapporter les livrets réglementés ?

«Selon la formule de calcul réglementaire basée sur l'inflation et le taux d'intérêt à court terme en euros, le livret A devrait rapporter autour de 2,50% à partir de février 2025, contre 3% actuellement, puis 2% en août 2025», prévoit Laurent Monet, responsable épargne de la banque commerciale de BNP Paribas. Un niveau de rendement encore attractif. N'oubliez pas aussi son petit frère, le livret de développement durable et solidaire (LDDS), dont la rémunération est identique. «Cela devrait protéger votre épargne de l'inflation en 2025», anticipe Clémentine Gallès, chef économiste et stratège chez Société générale Private Banking.

Mais de tous les produits sans risque, le livret d'épargne populaire (LEP) reste l'un des plus rémunérateurs et devrait offrir 3% d'intérêts défiscalisés en février 2025 (contre 4% aujourd'hui), puis 2,50% en août. Des conditions de ressources sont toutefois requises pour en ouvrir un. «L'épargnant n'a pas besoin de produire sa déclaration de revenus à la banque. Celle-ci a accès à certaines données fiscales pour vérifier son éligibilité», explique Laurent Monet. Les plans épargne-logement (PEL) ouverts à compter du 1^{er} janvier, en revanche, ne rapporteront plus que 1,75% par an. «C'est peu pour une rémunération qui restera figée

3 Quelles sont les alternatives possibles ?

Si vous avez rempli vos livrets A et LDDS, vous pouvez vous tourner vers les livrets ordinaires des réseaux bancaires. Mais leurs rendements sont faméliques et imposables. Certaines banques en ligne ou spécialistes du crédit proposent toutefois des «superlivrets», avec des offres attractives pour attirer les dépôts des épargnants. Mais attention, les taux promotionnels ne durent que quelques mois. Par exemple, le Livret+ de Fortuneo offre, pour les souscriptions jusqu'au 31 janvier 2025, un rendement de 4% pendant 4 mois. Ensuite, l'argent rapporte 2%. Autre alternative : le compte à terme (CAT) permet de placer son argent à un taux d'intérêt fixe ou progressif pour une durée déterminée, généralement entre 1 mois et 5 ans. «Il existe un consensus de marché selon lequel les taux à court terme risquent de continuer à baisser, mais ceux à long terme pourraient rester élevés, indique Gilles Belloir, directeur général de Placement-direct.fr. Les CAT proposant une longue durée devraient donc tirer leur épingle du jeu en 2025.» Le CAT Placement-direct offre un rendement de 2,15% pour 1 an, 2,35% pour 2 ans et jusqu'à 2,65% pour 5 ans. Monabanq proposait, en décembre, 3,70% pour son CAT à 5 ans. Attention, les gains sont fiscalisés et des pénalités sont prévues en cas de retrait anticipé. ■

RENAUD BERNARD