



LE Guide Argent



Assurance vie

Les secrets d'un succès retrouvé

Fonds en euros requinqués, offre en unités de compte renouvelée, innovations numériques... Derrière les belles performances du placement se cachent des stratégies souvent méconnues.

Avec 50,6 milliards d'euros de collecte nette en 2025, l'assurance vie signe sa meilleure performance depuis quinze ans. Un chiffre fait tourner les têtes, celui des cotisations : elles dépassent 192 milliards d'euros. Et l'encours total franchit allègrement la barre des 2 100 milliards. Résultat ? Près de 1 ménage français sur 2 possède désormais un contrat. A elle seule, l'assurance vie représente plus de 30% de l'épargne financière des Français. Pas mal pour un placement qu'on disait sur le déclin !

Plusieurs raisons expliquent cet engouement. D'abord, la remontée des taux obligataires a redonné des couleurs aux fonds en euros, longtemps boudés pour leurs rendements anémiques. Ensuite, le Livret A a perdu de son lustre : son taux est passé de 3% en août 2025

à seulement 1,50% début février 2026. De quoi rendre l'assurance vie soudainement plus séduisante. Ajoutez à cela un taux d'épargne des ménages qui reste au taquet, représentant 18,5% du revenu disponible, et un climat politique pour le moins... incertain. Dans ce contexte, les Français se tournent naturellement vers ce qui leur semble rassurant.

Puier dans les réserves. La preuve que l'assurance vie a retrouvé ses lettres de noblesse ? Les rachats ont reculé de 3% sur l'année. Même les menaces de taxation évoquées au Parlement n'ont pas entamé la confiance. Comme le souligne Romain Chevalier, directeur de l'épargne chez Abeille Assurances : «Dire que l'assurance vie est improductive alors qu'elle finance massivement la dette et les entreprises françaises est contre-intuitif.»

Cet engouement bénéficie particulièrement aux fonds en euros, les plus

sécurisés : ils ont enregistré une collecte nette positive de 8,1 milliards d'euros. Selon Cyrille Chartier-Kastler, fondateur de Good Value for Money, le rendement moyen s'établit à 2,65%, en légère hausse par rapport à 2024. A comparer au taux moyen du Livret A sur l'année 2025, qui s'élève à 2,16%. Pour battre le très prisé livret d'épargne réglementée, le rendement d'un contrat d'assurance vie doit donc atteindre 2,70% brut, soit 2,20% net.

Pour lui, c'est une année de «normalisation» : en 2023 et 2024, les taux d'intérêt ont fortement remonté. Pour rester attractifs face aux nouveaux placements (livrets, obligations, etc.), les assureurs ont gonflé artificiellement les rendements des fonds en euros en puisant dans leurs réserves (les provisions pour participation) accumulées chaque année pour lisser les performances dans le temps. La consommation de cette

IMAGE GÉNÉRÉE À L'AIDE DE L'IA



Cyrille Chartier-Kastler
Fondateur de Good Value for Money

Mieux vaut un opérateur qui sert un bon taux régulier sans faire de bonus

QUELLE ASSURANCE VIE CHOISIR ?					
Contrat (Compagnie)	Perf. du monosupport 2025 ⁽¹⁾	Perf. des multisupports 2025 ⁽¹⁾⁽²⁾	Perf. PER 2025 ⁽¹⁾⁽³⁾	Frais ⁽⁴⁾	L'avis de Capital
LES MEILLEURS TAUX DE BASE 2025 (sans condition particulière)					
Corum Life ⁽⁵⁾ (Corum Life)	4,10%	4,10%	4,10%	★★★★★	Le taux EuroLife 2025 est de 4,10%, contre 4,65% en 2024. S'il n'y a pas de frais de gestion sur les unités de compte, il faut s'acquitter de frais d'entrée sur les SCPI et les obligations jusqu'à 12%.
Afer Génération (EuroGénération) (Abeille Vie)	-	4,05%	3,50%	★★★★★	Le fonds EuroGénération est rémunéré à 4,05%, avec un bonus de fidélité de 10% après huit ans de détention. Attention, toute participation aux bénéfices est perdue en cas de rachat anticipé.
Ampli-Assurance Vie (Ampli Mutuelle)	3,75%	3,75%	3,75%	★★★★★	Ampli-Assurance Vie, contrat réservé aux professions libérales et aux indépendants (ainsi qu'à leur entourage), offre des taux homogènes et réguliers quel que soit le support.
Mer Horizon + (MER)	3,70%	3,70%	-	★★★★★	Ce nouveau contrat lancé en 2024 est ouvert à tous et propose des taux attractifs et réguliers. Il constitue une bonne alternative.
Carac Epargne Patrimoine (Carac)	3,35%	3,55%	4,05%	★★★★★	Le contrat a pour avantage d'être proposé par une mutuelle solide et avec des taux très compétitifs. À noter : des offres bonus sont possibles cette année jusqu'à 5%.
LES MEILLEURS CONTRATS BANCAIRES CŒUR DE GAMME					
BNP Paribas Multiplacements 2 (BNP Paribas Cardif)	2,75%	2,75%	2,75%	★★★★	Ce contrat multisupport allie la sécurité du fonds euros et la performance potentielle des UC. Sa gestion diversifiée convient aux profils équilibrés recherchant rentabilité et maîtrise du risque.
Séquoia (Société générale / Sogécap)	2,55%	2,55 à 4,65%	3,25%	★★★★	Le fonds euros est particulièrement performant avec un taux bonifié allant jusqu'à 4,65% selon le niveau d'allocation en UC. Le rendement attractif récompense les profils dynamiques.
Cachemire 2 Série 2 (La Banque postale / CNP)	2,30 à 3,22%	2,30 à 3,45%	2,30 à 3,91%	★★★★	Le rendement reste conditionné aux bonus, liés aux versements et à l'allocation en UC, le taux de base restant dans la moyenne. Avantage : le réseau bancaire est accessible partout en France.
Prédissime 9 Série 2 (Crédit agricole / Prédica)	2,15 à 2,95%	2,15 à 2,95%	3,05%	★★★★	Ce contrat multisupport allie un fonds euros sécurisé et une large gamme d'unités de compte. Il bénéficie du réseau de proximité et d'un accompagnement personnalisé pour investir.
Nuances 3D (Caisse d'épargne / CNP)	2,05 à 2,87%	2,05 à 3,08%	2,15 à 3,65%	★★★★	Avec trois supports euros distincts, ce contrat permet de diversifier son épargne sur des fonds sécurisés. Autres atouts : une flexibilité dans la répartition de ses placements et l'accompagnement.

UC : unités de compte. (1) Tous les taux sont nets de frais de gestion, bruts de prélèvements sociaux (17,2%) et d'impôts. Les fourchettes de taux indiquent des bonus selon le montant investi, le pourcentage d'UC, la durée d'engagement, les versements programmés. (2) Multisupport : fonds euros + unités de compte. (3) PER : plan d'épargne retraite. Les mêmes fonds euros sont également disponibles sur cette enveloppe. (4) Note de 3 étoiles à 5 étoiles pondérée sur les frais d'entrée (40%), les frais de gestion UC (50%) et les frais d'arbitrage (10%). 5 étoiles : frais minimaux ; 3 étoiles : frais les plus élevés du marché. (5) Pas de frais de gestion sur les UC mais des frais d'entrée propres aux supports (jusqu'à 12% sur les SCPI, 3 à 5% sur les obligations). Le fonds euros (0,60%) est limité à 25% du contrat. Sources : Capital, Good Value for Money, au 2.02.2026.

Les mutuelles d'épargne affichent des taux compris entre 3,50 et 3,75%

«cagnotte» est passée de 0,50% à environ 0,20-0,30% en 2025, une bouffée d'oxygène pour le secteur.

En tête de notre palmarès, réalisé en partenariat avec Good Value For Money, les mutuelles d'épargne (Carac, Ampli Mutuelle...) affichent des taux compris entre 3,50 et 3,75%. Leur atout ?

Des fonds propres élevés et un portefeuille obligataire ancien particulièrement rémunérateur.

Viennent ensuite les filiales spécialisées des mutuelles (MACSF, Mutavie), au-dessus de 3%. Les contrats en ligne (Corum, Linxea, Placement-direct, Boursovie, Fortuneo) restent égale-

ment très attractifs, notamment grâce aux offres commerciales de taux boostés.

Les réseaux bancaires, qui captent encore 60% de la collecte, restent en retrait, mais ils proposent des bonus agressifs. Attention, ces taux boostés ne durent souvent qu'un ou deux ans. Après avoir attiré l'épargnant avec un taux alléchant, l'assureur peut revenir à des niveaux beaucoup plus modestes. Cyrille Chartier-Kastler est catégorique : mieux vaut privilégier la régularité de la rémunération que la promotion. Tant que la transférabilité des contrats ne sera pas autorisée, ce rapport de force entre les différents acteurs évoluera lentement.

QUELLE ASSURANCE VIE CHOISIR ? (SUITE)					
Contrat (Compagnie)	Perf. du monosupport 2025 ⁽¹⁾	Perf. des multisupports 2025 ⁽¹⁾⁽²⁾	Perf. PER 2025 ⁽¹⁾⁽³⁾	Frais ⁽⁴⁾	L'avis de Capital
LES MEILLEURS CONTRATS EN LIGNE					
Mon Placement Vie (Mon Petit Placement / LFM)	3,50%	3,60%	-	★★★★★	Le courtier en ligne propose les contrats de La France mutualiste. Les fonds euros sont très compétitifs et la plateforme digitale s'avère intuitive et moderne.
Linxea Spirit 2 (Objectif Climat) ⁽⁵⁾ (Spirica / Crédit agricole)	3,26%	3,26%	-	★★★★★	Le rendement affiche un taux attractif de 3,26%. Ce fonds, qui investit à 90% dans des projets écologiques, finance la transition écologique en garantissant le capital à 98%.
Linxea Spirit 2 (Nouvelle Génération) ⁽⁵⁾ (Spirica / Crédit agricole)	3,08%	3,08%	3,08%	★★★★★	Un bonus de 1,50% sur les gros versements, une garantie du capital à 98%, les revenus des SCPI intégralement reversés et des frais sur les UC très compétitifs... Un excellent choix !
Boursovie (Netissima) (Boursorama / Generali)	3%	3 à 3,50%	3,10 à 4,12%	★★★★★	Un contrat en ligne complet avec un taux de base correct, bonifié selon l'allocation en UC. Avec sa gestion digitale fluide, il se révèle particulièrement adapté aux épargnants autonomes.
Goodvie (Netissima) (Goodvest / Generali)	3%	3 à 3,50%	3,10 à 4,12%	★★★★★	Avec des taux similaires à Boursovie, ce contrat est un choix parfait pour les particuliers voulant placer leur épargne sur des investissements socialement responsables (ISR).
LES CONTRATS À TAUX BOOSTÉ (selon conditions)					
Multistratégies Actifs (MMA Vie)	2,20 à 3%	2,25 à 3,25%	2,25 à 3,25%	★★★★	Ce contrat polyvalent avec plusieurs supports euros disponibles permet de diversifier une épargne sécurisée offre des rendements moyens à corrects selon les conditions d'investissement.
CNP Trésor Projets (Amétis) (Amétis / CNP)	2,15 à 3,01%	2,20 à 3,30%	2,20 à 3,70%	★★★★	Le courtier propose des contrats CNP avec des taux négociés selon l'apport, un bon équilibre entre performances et souplesse de gestion, et adaptés aux différents profils d'épargnants.
Allianz Vie Fidélité (Allianz)	2,08 à 4,39%	2,02 à 3,82%	2,52 à 4,50%	★★★★	L'assureur, au poids international, propose non seulement un accompagnement de qualité, mais récompense aussi la fidélité par des bonifications. Le PER est en outre très compétitif.
Arborescence 2 (Generali)	1,90 à 3,40%	1,90 à 3,60%	2,60 à 4%	★★★★	Taux progressifs selon le montant investi et l'ancienneté du contrat, PER attractif avec des bonifications élevées : un assureur solide, idéal pour des placements de long terme sécurisés.
Conservateur Helios Patrimoine (Le Conservateur)	1,10 à 4,25%	1,10 à 4,25%	1,10 à 4,25%	★★★★	Ce spécialiste du patrimoine haut de gamme requiert un apport important pour bénéficier des meilleurs taux. La performance du contrat est excellente avec des bonifications complètes.

UC : unités de compte. (1) Tous les taux sont nets de frais de gestion, bruts de prélèvements sociaux (17,2%) et d'impôts. Les fourchettes de taux indiquent des bonus selon le montant investi, le pourcentage d'UC, la durée d'engagement, les versements programmés. (2) Multisupport : fonds euros + unités de compte. (3) PER : plan d'épargne retraite. Les mêmes fonds euros sont également disponibles sur cette enveloppe. (4) Note de 3 étoiles à 5 étoiles pondérée sur les frais d'entrée (40%), les frais de gestion des UC (50%) et les frais d'arbitrage (10%). 5 étoiles : frais minimaux ; 3 étoiles : frais les plus élevés du marché. (5) Garantie du capital à 98% (pas à 100%) sur les fonds euros Nouvelle Génération et Objectif Climat. Sources : Capital, Good Value for Money, au 2.02.2026.

Les unités de compte, quant à elles, ont représenté 39% de la collecte brute en 2025. Derrière cette stabilité apparente, l'offre s'est considérablement enrichie : ETF, private equity, produits structurés à capital garanti, SCPI... Les réseaux de distribution se sont aussi professionnalisés. Comme le note Romain Chevalier, «les compagnies ont fait des efforts considérables pour travailler leur offre en unités de compte et accompagner les réseaux de distribution».

Chez Yomoni, pionnier de la gestion pilotée 100% en ETF, le profil dynamique a délivré plus de 10% de performance en 2025. Yomoni a par ailleurs lancé une innovation, le multicompartiment, avec Suravenir : plusieurs poches distinctes au sein d'un même contrat, chacune avec ses propres performance et niveau de risque. Une souplesse proche de celle proposée par les contrats luxembourgeois, mais inédite dans une enveloppe française.

Autre nouveauté marquante en 2025 : le lancement du contrat Afer Génération d'Abeilles Assurances. Il a collecté 1,1 milliard d'euros dès sa première

L'offre en unités de compte s'est enrichie : ETF, private equity, produits structurés...

année, un record. Son fonds en euros a affiché 4,05%, sans aucun bonus ni condition d'investissement en unités de compte. Sa particularité : une période de fidélité de huit ans sur la participation aux bénéfices. Les intérêts annuels sont mis en réserve puis versés au terme, majorés d'un bonus de 10% minimum.

Transformation digitale. Faut-il pour autant céder systématiquement aux sirènes du rendement le plus élevé ? Sébastien d'Ornano, président de Yomoni, invite à la nuance : «Être capable de faire la distinction entre l'offre du moment et la capacité d'un assureur à servir un rendement correct sur la durée, constitue le véritable enjeu pour l'épargnant.» Romain Chevalier, d'Abeille Assurances, lui, assume : «4,05%, c'est un vrai rendement d'actifs, pas un taux commercial.»

En conclusion, doit-on s'attendre à de nouveaux sommets en 2026 ? Les perspectives restent favorables. La baisse du Livret A à 1,50% en février 2026 creuse encore l'écart avec les fonds en euros. Les taux obligataires, soutenus par les déficits publics, devraient rester élevés. Et la fermeture des PEL de plus de 15 ans libérera 93 milliards d'euros d'épargne d'ici à 2030. Le digital accélère aussi la transformation. Yomoni, Linxea, Mon Petit Placement ou Finary trouvent leur place sur un marché avec des solutions numériques performantes qui facilitent la souscription. Un bémol : les assureurs réduisent discrètement la part de dette souveraine française dans leurs actifs, passée de 24 à 19%. Mais, paradoxalement, en diversifiant, ils sécurisent les fonds en euros. Rassurant.

Jean-Jacques Manceau



ABEILLE ASSURANCES

Romain Chevalier

Directeur de l'épargne
chez Abeille Assurances

**Les fonds en euros
offrent le meilleur
compromis
rendement-risque-
disponibilité**