



LE **Guide**
Argent

Assurance vie

Un meilleur rendement, mais gare à la fiscalité



Taux attractif, capital garanti... le fonds en euros de l'assurance vie ne manque pas d'atouts face au Livret A, sauf qu'il est taxé !

Faut-il troquer son Livret A pour une assurance vie ? Voilà la question que se posent les ménages qui planchent sur leur budget en cette rentrée. Un dilemme déclenché par la baisse du taux du premier, passé de 2,4 à 1,7% le 1^{er} août dernier, après un premier semestre marqué par le recul de l'inflation. Cela sans compter que, le 1^{er} février, son taux avait déjà chuté à 2,4%, après un an et demi de «gel» à 3%. Soit une division par presque deux en six mois. En conséquence, une vaste migration vers l'assurance vie est à l'œuvre depuis (lire l'encadré page 92), qui pourrait se poursuivre jusqu'à la fin de cette année.

Mais est-il bien judicieux de passer ainsi d'une tirelire à l'autre ? A priori, il s'agit d'une décision logique. En effet, un contrat d'assurance vie dispose d'une partie «sécurisée», le fonds en euros, garantie en capital, ce qui vous assure de

Votre rémunération en 2024 sur les 10 meilleurs fonds en euros du marché

Assureur	Contrat	Rendement net 2024 (2023) ⁽¹⁾	Les intérêts annuels perçus, nets de prélèvements sociaux ⁽²⁾ pour...		
			5 000 € placés	10 000 € placés	30 000 € placés
Corum Life	Corum Life	4,65% (4,45%)	192,51 €	385,02 €	1 155,06 €
Ampli Mutuelle	Ampli Assurance Vie	3,75% (3,75%)	155,25 €	310,50 €	931,50 €
Swiss Life Assurance et Patrimoine	Placement-direct Euro +	3,6% (4,1%)	149,04 €	298,08 €	894,24 €
La France Mutualiste	Rentépargne	3,6% (3,6%)	149,04 €	298,08 €	894,24 €
Garance	Garance Epargne	3,5% (3,5%)	144,90 €	289,80 €	869,40 €
Carac	Entraid'Epargne Carac	3,5% (3,3%)	144,90 €	289,80 €	869,40 €
MIF (Mutuelle Ivry La Fraternelle)	Compte Epargne Libre Avenir Multisupport	3,35% (3,05%)	138,69 €	277,38 €	832,14 €
Spirica	Meilleurtaux Liberté Vie, Linxea Spirit...	3,31% (NP)	137,03 €	274,07 €	822,20 €
Oradéa Vie	Oradéa Multisupport Patrimoine	3,25% (3,25%)	134,55 €	269,10 €	807,30 €
Generali Vie	BoursoVie	3,2% (3,1% à 3,6%)	132,48 €	264,96 €	794,88 €

(1) Rendement annuel net de frais de gestion. (2) Des prélèvements sociaux de 17,2% sont prélevés chaque année sur le montant de vos intérêts. Une fois retirés, on parle de rémunération nette, qui correspond à ce que vous encaissez effectivement. NP: non pertinent (lancé en 2024). Sources : GoogValueForMoney et Capital

N-UNIVERSE - STOCKADDBE.COM

LE Guide Argent

Des prélèvements sociaux systématiques sur les intérêts

toujours retrouver a minima les sommes déposées, tout comme sur un Livret A. Or, si le niveau de sécurité est le même, le rendement promis est en revanche supérieur. En 2024, les fonds en euros ont en effet distribué en moyenne un taux de 2,6%.

Toutefois, à la différence du Livret A, dont le taux est à tout moment connu par l'épargnant, celui qui sera par exemple servi sur les fonds euros cette année ne sera communiqué par les assureurs que début 2026. Impossible donc de savoir à l'avance s'il battra le Livret A ! Néanmoins, d'une année à l'autre, le rendement d'un fonds euros évolue peu à la hausse ou à la baisse et, pour 2025, les premières estimations tablent sur un taux moyen avoisinant 2,5%.

Ecart de performance. Pari gagnant, alors ? A condition de miser sur le bon cheval, car cette moyenne recouvre des écarts importants de performance. Les meilleurs contrats ont affiché des rémunérations autour de 4% en 2024, quand les moins bons se situaient sous les 1,8%. Cette année, «on pourra même espérer jusqu'à 4,5% de rendement sur certains fonds euros, car les assureurs continuent de proposer des offres à taux boosté, à condition d'investir une partie de son argent en unités de compte (UC)», rappelle Ronan Guesnerie, porte-parole du courtier en ligne Linxea.

A l'inverse du fonds euros, ces UC sont des investissements risqués (en actions, obligations, immobilier, etc.), sans garantie en capital. Vous pouvez ainsi perdre tout ou partie des économies placées dessus. Mais, en contrepartie, le

rendement potentiel est bien plus substantiel que celui du Livret A (4,9% en moyenne en 2024).

Attention, cependant, il faut prendre les rendements des différents supports de l'assurance vie avec des pincettes car, à la différence du taux affiché par le Livret A, ils ne sont pas nets d'impôts ! Plus précisément, l'assurance vie bénéficie d'un abattement sur les retraits de 4 600 euros (9 200 pour les couples mariés), mais uniquement au bout de huit ans de détention. En cas de retrait avant ce délai, les intérêts sont taxés à hauteur de 30% (12,8% au titre de l'impôt sur le revenu et 17,2% de prélèvements sociaux). Vous perdrez donc une partie de votre rémunération en

impôts à chaque retrait. De toute façon, retrait ou pas, les prélèvements sociaux de 17,2% sont appliqués systématiquement chaque année par votre assureur sur le rendement annoncé du fonds en euros – qui est donc net de frais, mais pas d'impôts ! Pour viser un taux équivalent à celui du Livret A, il faudra donc tabler sur un fonds en euros offrant un taux de 2,06% (et pas de 1,7%).

Frais sur versements. Attention aussi aux frais sur versements de l'assurance vie (les frais de gestion annuels sont, eux, déjà retranchés du rendement annoncé), qui, s'ils ont disparu sur les produits vendus en ligne, sont encore bien présents chez certains assureurs. Ils varient de 1 à 5% de chacun de vos versements, quand le Livret A est, lui, totalement dépourvu de frais. De plus, s'il reste possible de récupérer votre épargne quand vous le souhaitez avec une assurance vie, dans les faits, l'opération n'est pas aussi instantanée que sur le Livret A. Il peut se passer plusieurs jours, voire une ou deux semaines, avant que le capital retiré atterrisse sur votre compte.

Le Livret A et l'assurance vie ne sont donc pas totalement interchangeable. Le premier est indispensable pour constituer votre épargne de précaution, «soit entre trois et six mois de salaire», conseille Ronan Guesnerie. En cas d'imprévu (dépense de santé, voiture à changer, sinistre, etc.), il vous permet en effet de récupérer immédiatement les fonds nécessaires. Et une fois son plafond de dépôt atteint (22 950 euros), vous pouvez alors vous tourner vers l'assurance vie, «pour le financement de vos projets à moyen ou à long terme, comme l'achat de votre résidence principale, la préparation de votre retraite ou les études de vos enfants», détaille Alexis Poirier, directeur des relations client chez Garance.

Quentin Bas Lorant

L'assurance vie, gagnante de l'année

L'un déçoit, l'autre pas. Depuis début 2025, Livret A et assurance vie évoluent en sens inverse. Entre janvier et juillet, le livret préféré des Français a affiché une maigre collecte nette (total des dépôts, déduction faite des retraits) de 2,9 milliards d'euros. Sur cette même période, un an plus tôt, sa récolte nette s'élevait à 11,71 milliards d'euros, soit quatre fois plus, et une différence de près de 9 milliards d'euros. Des économies qui se sont certainement reportées sur l'assurance vie, qui a engrangé une collecte nette positive de 30,7 milliards entre janvier et juillet, soit 10 fois plus que le Livret A sur la même période ! C'est également davantage que ce qu'elle avait collecté sur l'ensemble de l'année 2024 (29,4 milliards d'euros net).