



Dossier assurance-vie

Bien calibrer son fonds en euros

Avec des rendements améliorés en 2024, cette poche continue de séduire une clientèle préférant la sécurité. Un choix avisé mais à adapter à ses objectifs.

L'année écoulée a encore donné l'occasion de vérifier que l'assurance-vie demeurait le placement préféré des Français, une place qu'elle partage avec le livret A. Si elle continue d'attirer les épargnants, c'est essentiellement en raison de l'intérêt porté pour son fonds en euros, cette poche garantie investie majoritairement en obligations. Malgré les efforts des assureurs et mutuelles pour convaincre leurs clients de mettre un peu plus d'unités de compte dans leurs contrats, ceux-ci continuent de se constituer des portefeuilles comprenant très largement des parts de fonds en euros et conservent très généralement ce choix en l'état. Selon les récentes statistiques de France Assureurs, les cotisations enregistrées sur cette classe d'actifs se sont même accrues à un rythme plus soutenu que pour les unités de compte en 2024.

Performances disparates

Avec la récente reprise des taux d'intérêt, le fonds en euros offre depuis 2023 des rendements plus attractifs que ces dernières années. Mais on trouve de grandes disparités entre les différents promoteurs. Des écarts liés à la stratégie de chacun, avec des choix spécifiques en fonction de la taille des encours, de sa nature (assureur, banque-assurance, mutuelle, acteur en ligne) et de la volonté d'orienter, ou non, l'épargne de ses clients/adhérents vers ce segment. Comparés à la palette de produits d'épargne garantis, les niveaux de rendements offerts sont plutôt attractifs, puisque au-delà de son aspect sécuritaire, le fonds en euros est également liquide, même avant le délai de huit ans (nécessaire pour ne pas subir de fiscalité sur les plus-values), avec la possibilité de disposer de son argent à tout moment. Ce qui fait dire à nombre d'experts qu'il

Top-11 des contrats offrant les meilleurs rendements

CONTRAT	ASSUREUR/PROMOTEUR	TAUX 2024	TAUX 2023
Suravenir Opportunités 2	Yomoni	4,5%	4,5%
Ampli Assurance vie	Ampli Mutuelle	3,75%	3,75%
Actépargne2	La France mutualiste	3,6%	3,7%
Garance Epargne	Garance	3,5%	3,5%
Entraid' Epargne Carac	Carac	3,3%	3,3%
Ebène	Sogecap	3,25%	3,33%
RES Multisupport	MACSF	3,1%	3,1%
Compte Epargne Libre Avenir	MIF	2,65%	2,55%
Fonds Gaipare	Allianz Vie/Gaipare	2,55%	2,3%
Multisupport Afer	Abeille Assurances/Afer	2,51%	2,22%
Allianz Vie Fidélité	Allianz	2,51%	3,01%

Méthodologie : ont été sélectionnés les contrats permettant une souscription à 100% en fonds en euros. SOURCE : CHALLENGES.

«Le fonds en euros reste le socle de sécurité de l'assurance-vie, à partir duquel il est possible de diversifier ses investissements.»

Olivier Sentis, directeur général de MIF.

conserve toute sa légitimité au sein d'un portefeuille équilibré. « Le fonds en euros reste le socle de sécurité de l'assurance-vie, à partir duquel il est possible de diversifier ses investissements », estime Olivier Sentis, directeur général de MIF. « Cette poche est plus que jamais la colonne vertébrale de l'assurance-vie, confirme Sylvain Coriat, membre du comex en charge de l'unité assurances de personnes au sein d'Allianz France. Chez nous, elle représente 65% des encours. » Logiquement, ce choix reste guidé par son horizon de placement, sachant que l'assurance-vie s'inscrit plutôt dans un temps long et s'apparente à une épargne retraite. Au même titre que le PER qui, lui, est bloqué de la souscription à la liquidation de ses droits à la retraite (hormis pour l'acquisition d'une résidence principale). « Le fonds en euros n'est pas adapté à tous les

projets, prévient Sébastien Ornano, président de Yomoni. Pour ceux qui envisagent une épargne de long terme, il est plus judicieux d'introduire des produits un peu plus risqués de manière à doper le rendement. »

Demande soutenue

Après une année 2024 très dynamique en termes de collecte nette, 2025 a de bonnes chances de poursuivre sur la même lancée. Comme l'anticipe Simon Le Dily, directeur général adjoint en charge de la direction financière, technique et RSE de La France mutualiste, à la lumière d'une demande très soutenue sur son propre fonds en euros. Même son de cloche à Yomoni, qui constate un fort appétit pour cette poche. Il faut dire que la plateforme a fait fort en commercialisant un fonds en euros proposant un rendement de 4,5% pour toute souscription jusqu'à la fin 2025. P. B.-B.