

LES MEILLEURS
FONDS EN EUROS
ASSURANCE-VIE

PAGE 4

Assurance-vie : les fonds en euros les plus performants

De nouveau plébiscités, ces placements ont renoué avec des rendements nets d'inflation positifs. Ils sont toutefois loin de tous se valoir

Le 27 janvier, c'est avec enthousiasme que Paul Esmein, directeur général de la fédération France Assureurs, a commenté le bilan 2025 du marché de l'assurance-vie, dévoilé à l'occasion de la réunion, à Paris, des 35^e Rencontres de l'épargne. «*Les cotisations sont en hausse de 10 % par rapport à 2024, elles atteignent un montant historique de 192,1 milliards d'euros, et la collecte nette de retraits, forte de 50,6 milliards, retrouve un niveau qui n'avait plus été atteint depuis quinze ans.*»

Ces chiffres témoignent non seulement de la bonne santé retrouvée du placement réputé préféré des Français (avec 2107 milliards d'euros d'encours fin 2025), mais aussi, voire surtout, de la remontée en flèche des souscriptions sur les fonds en euros, un temps boudés au profit de solutions monétaires mieux rémunérées. En effet, leur collecte nette est passée en un an de - 4,7 milliards à + 8,1 milliards d'euros.

La roue tourne. Depuis le 1^{er} février, le Livret A rapporte 1,5 %. A l'inverse, les fonds en euros, dont la rémunération moyenne est attendue pour l'exercice 2025 aux alentours de 2,65 %, n'ont a priori

pas fini de gagner du galon dans la cour des placements sécurisés (le capital de ces supports est garanti en permanence par l'assureur et leur rendement annuel définitivement capté par l'assuré) et liquides (contrairement à une idée fausse qui perdure, on peut sortir à tout moment d'un contrat d'assurance-vie).

Retour de compétitivité

Majoritairement placées en obligations privées et publiques, les primes versées sur les fonds en euros devraient continuer de bénéficier de taux de moyen-long terme bien orientés. L'OAT dix ans (obligation assimilable du Trésor), qui constitue l'indice de référence des fonds en euros et dont la rémunération était, pour rappel, tombée à 0 % en 2021, pourrait, selon Cyrille Chartier-Kastler, fondateur du site indépendant d'informations Good Value for Money, «*évoluer dans une fourchette de 3,80 % à 4,20 %*». «*Nous misons d'ores et déjà sur un taux moyen des fonds en euros de 2,90 % en 2026 et de 3,20 % en 2027*», précise-t-il.

Ce retour de compétitivité appelle toutefois quelques réserves. Il convient en premier lieu de ne jamais oublier que les rendements annoncés sont nets de frais de gestion, mais bruts de frais sur versements et de prélèvements sociaux, dont le taux est maintenu à 17,2 % pour l'assurance-vie. Par ailleurs, la plupart des réseaux de la bancassurance, qui

canalisent plus de 60% de la vente d'assurance-vie, pratiquent des politiques de bonus qui tendent à flouter la réalité des rendements de base que génèrent leurs fonds en euros.

Destinées à inciter leurs clients à diversifier leur épargne, ces majorations de taux sont d'autant plus flatteuses que le contrat contient une quote-part importante de supports en unités de compte (UC) risquées. Or, les investissements en UC ne sont pas sécurisés par l'assureur et suivent à la hausse comme à la baisse leurs marchés de référence. Elles se doublent par ailleurs fréquemment de boosts sur les versements qui, valables uniquement sur une période donnée (quelques mois le plus souvent), complexifient encore la lecture des performances.

Au Crédit agricole par exemple, les taux servis pour 2025 sur le contrat Predissime 9 varient de 2,15% (contre 2,40% en 2024), si l'on détient moins de 30% d'UC, à 2,95% si l'on en a 50% ou plus. Ces rendements ont bénéficié par ailleurs d'une majoration complémentaire de 100 points de base (+ 1%). Appliquée *prorata temporis* sur des versements enregistrés durant certaines périodes de campagnes commerciales, elle «est reconduite pour les nouvelles primes collectées entre le 6 janvier et le 30 juin», précise Crédit agricole assurances.

Équité entre les assurés

Même si elles permettent à certains épargnants de gagner parfois 4% ou plus avec leurs fonds en euros, ces promotions à ressorts sont surtout sources de confusion. Elles soulignent en creux la qualité des rendements

uniques (3% ou plus) distribués par certaines enseignes mutualistes (Carac, Garance, La France mutualiste, Matmut, MIF, Monceau Assurances, etc.) et les associations d'assurés (Afer, Agipi, Asac-Fapes, Gaipare...), même si ces dernières ont perdu de leur compétitivité.

«Dans un environnement politique et économique instable, nous restons fidèles à ce principe d'équité entre tous les assurés, quelles que soient la date de souscription et la part d'UC de leurs contrats», confirme Guillaume Rosenwald, directeur général de MACSF Epargne & Retraite, dont le support en euros (3,15% de rendement en 2025 et plus de 22 milliards d'euros d'encours) est l'un des mieux rémunérés du marché. ■

LAURENCE DAVID

**Les rendements
annoncés
sont bruts de
prélèvements
sociaux,
dont le taux
est de 17,2%
« Nous misons
sur un taux
moyen de
2,90% en 2026
et de 3,20%
en 2027 »**

CYRILLE CHARTIER-
KASTLER
fondateur de Good
Value for Money

Gros plan sur 25 performances au-dessus de 2,6 % sans promotion

Rendements hors bonus temporaires, nets de frais de gestion mais bruts de prélèvements sociaux et de frais sur versements.

Rendements 2025 des assurances-vie, en %

Evolution par rapport à 2024, en %

Etablissement	Nom du contrat	Rendement 2025	Evolution 2025/2024
AFER (avec Abeille Assurances)	Compte AFER Multisupport Contrat AFER Génération*	2,65 4,05 (créé en 2025)	+ 0,14
Agipi (Axa France)	Cler	2,75	+ 0,25
Altaprofits (avec Generali)	Altaprofits Vie (fonds en euros Netissima**)	3	=
Ampli Mutuelle	Ampli Assurance Vie (contrat lancé en 2023)	3,75	=
Assurances du Crédit Mutuel	Plan Assur Vie Essentiel	2,63 3,1***	=
BNP Paribas Cardif	BNP Paribas Multiplacements 2	2,75	=
BoursoBank (avec Generali)	BoursoVie (fonds Euro Exclusif)	3	=
Carac	Carac Epargne Patrimoine	3,55	+ 0,05
Corum L'Epargne	Corum Euro Life (contrat lancé en 2023)	4,1	- 0,55
Fortuneo (avec Suravenir)	Fortuneo Vie (fonds Suravenir Opportunités 2)	3 4,5***	+ 0,5
Garance	Garance Epargne	3,5	=
La France Mutualiste	Actepargne2	3,5	- 0,1
Linxea (avec Spirica-Crédit Agricole Assurances)	Linxea Spirit (fonds en euros Nouvelle Génération)	3,08	- 0,05
Macif	Macif Epargne Vie	2,71 2,9***	=
MACSF	RES Multisupport	3,15	+ 0,05
MAIF	ARS (Assurance Vie Responsable et Solidaire)	3,05	+ 0,05
Matmut Vie	Matmut Vie Epargne	3	=
MIF	Compte Epargne Libre Avenir Multisupport	3,45	+ 0,1
Milleis banque	Milleis Horizon Vie	2,75	+ 0,3
Monceau Assurances	Dynavie	3,15	+ 0,15
Neuflize Vie	Hoche Patrimoine	2,7	+ 0,7
Placement Direct (avec Swiss Life Assurance et Patrimoine)	Batiretraite Multicompte	2,65	+ 0,35
SMAvie	Placement-direct Euro+ (créé en 2023 et temporairement fermé à la commercialisation)	3,6	=
Société Générale Sogécap	Sequoia	2,55 3,18*** 2,75 en moyenne	- 0,2

* Lancé en 2025, le fonds AFEREuroGénération du contrat AFERGénération ne distribue pas ses résultats financiers, ils sont mis en réserve et reversés au bout de huit ans d'immobilisation, majorés d'une prime de fidélité.

** Ce fonds en euros est également présent sur Internet dans l'offre d'autres courtiers (Bourse Direct, ASAC-Fapes, Linxea, etc...).

*** Taux variable selon la quote-part d'UC que contient le contrat.

Source : établissements ; Good Value for Money

Infographie Le Monde