

[http://www.lemonde.fr/economie/article/2014/02/09/ces-assurances-vie-qui-se-distinguent\\_4362800\\_3234.html](http://www.lemonde.fr/economie/article/2014/02/09/ces-assurances-vie-qui-se-distinguent_4362800_3234.html)

## Ces assurances-vie qui se distinguent

Eric Leroux

Comme chaque année, les assureurs viennent de publier les rendements qu'ils ont attribués en 2013 à leurs fonds en euros.

Recueillant environ 85 % des 1 500 milliards d'euros placés en assurance-vie, ces produits auront rapporté en moyenne 2,7 % en 2013.

Certes, il s'agit du plus bas taux jamais enregistré.

Mais, vu la faiblesse de l'inflation, le résultat est encore correct pour un placement qui offre une sécurité absolue.

Si la grande majorité des rendements varie de 2,8 % à 3,3 %, certains se distinguent.

En queue de classement, on trouve des taux de 1,8 % chez Groupama-Gan et souvent autour de 2,5 % pour les contrats pour le grand public des banques (leurs produits haut de gamme affichant des rendements à 3 %).

A voir Assurance-vie : les taux 2013 des fonds en euros Pour trouver mieux avec des fonds en euros classiques, il faut aller frapper à la porte des mutuelles.

La MIF (Mutuelle d'Ivry-La Fraternelle) bat ainsi tous ses concurrents avec un rendement de 3,85 %.

« Nous investissons peu en obligations d'Etat, indique Gildas Courtel, son directeur général.

Nous privilégions les emprunts d'entreprise, plus rémunérateurs, et avons développé une gestion active de notre portefeuille.

» **TROUVER PLUS RENTABLE** Pour gagner plus de 4 %, il fallait se diriger vers les fonds en euros de nouvelle génération.

Souvent accessibles au prix de contraintes d'investissement dans d'autres supports risqués, ces produits jouent différentes cartes.

On trouve ainsi des fonds dits « opportunistes », qui misent sur des produits structurés et des actions, comme chez Suravenir (4,05 % pour son fonds Opportunité), ou de l'immobilier (4,15 % pour Sérénipierre, de Primonial).

« Le fonds en euros immobilier devrait encore rapporter plus de 4 % cette année, car nous avons profité des bons résultats passés pour mettre des bénéfices de côté, et les actifs immobiliers acquis nous offrent une bonne visibilité sur les rendements futurs », explique Bernard Lebras,

[http://www.lemonde.fr/economie/article/2014/02/09/ces-assurances-vie-qui-se-distinguent\\_4362800\\_3234.html](http://www.lemonde.fr/economie/article/2014/02/09/ces-assurances-vie-qui-se-distinguent_4362800_3234.html)

## président de Suravenir.

Les fonds en euros dynamiques font encore mieux, en rapportant jusqu'à 4,75 %.

Essentiellement diffusés par des conseillers en gestion de patrimoine, ils jouent la carte de la diversification tout en utilisant la méthode dite de la « gestion coussin ».

Elle consiste à investir de 20 % à 30 % de l'actif en début d'année dans des fonds en actions ou diversifiés et à les gérer de manière à éviter toute perte.

Si les marchés baissent, cette part est revendue, et l'épargne rapatriée vers les fonds en euros classiques ; auquel cas le rendement peut être quasiment nul.

En revanche, quand les marchés montent, comme en 2013, cette part est conservée jusqu'à la fin de l'année avant d'être cédée pour engranger les plus-values, qui viennent grossir le rendement.

Ils ne sacrifient donc pas la sécurité, ni la liquidité, mais sont plus volatils.

« Malgré la baisse des actions en 2011, ce fonds a rapporté depuis cinq ans 1 % de mieux par an que les fonds classiques », se réjouit Serge Moreno, directeur du développement de La Mondiale Partenaire.

Sachez que les frais d'entrée sont élevés, bien que négociables.

Ces performances tranchent avec l'érosion du taux des fonds en euros.

En 2014, « cette tendance devrait continuer, car les taux d'intérêt des obligations ont de fortes chances de rester bas », estime Jean-François Bay, directeur de Morningstar France.

D'ailleurs, les professionnels anticipent une baisse de 20 points de base (0,2 %) pour cette année.

Dans ce contexte, les fonds de nouvelle génération devraient encore se démarquer.

Les épargnants qui n'ont pas accès à ce type de produit mais cherchent à doper leur rendement devront investir sur des unités de compte, tout en gardant à l'esprit que ces supports ne sont pas garantis.

Quant à ceux qui détiennent un contrat beaucoup moins rentable que la moyenne, tout n'est pas perdu.

Si votre fonds en euros rapporte moins de 2,5% et que vous n'avez pas besoin à court terme de l'épargne accumulée, vous avez certainement intérêt à casser votre contrat pour réinvestir dans un autre plus rentable et bénéficier au bout de huit ans de l'avantageuse fiscalité de ce placement.