Assurance vie : les bonnes et mauvaises surprises des rendements 2017

ASSURANCE VIE Par Henri Réau

Comme on s'y préparait le rendement moyen des fonds en euros est à nouveau orienté à la baisse cette année avec une prévision de l'ordre de 1,5% (1,8% en 2016), net de frais de gestion de l'assureur mais brut de prélèvements sociaux (désormais de 17,2%). Toutefois certains contrats du marché s'en tirent bien, voire progressent.

A LIRE AUSSI

Publié le 22/02/2018
Rendements de l'assurance vie : un bilan 2017 bien meilleur que prévu

Publié le 27/12/2017
Assurance vie : la fiscalité 2018

Publié le 21/12/2017
Pourquoi le rendement de l'assurance vie baisse ?

Publié le 16/01/2018
Assurance vie : un rendement de 2,4% pour l'Afer en 2017

Au regard des premiers rendements communiqués, l'érosion observée sur les contrats primés d'un Trophée d'Or du Revenu n'est que de 0,2 point.

Force est de constater qu'une fois encore c'est le canal de distribution qui influe le plus sur le niveau de rémunération servi.

Les associations encore une fois généreuses

Pour quelles raisons ? La stratégie de gestion financière de l'actif peut certes provoquer des écarts mais c'est surtout le niveau des frais de gestion du contrat, le niveau de dotation de la réserve de rendement (utilisable dans les huit ans) et bien sûr la stratégie commerciale de l'assureur, parfois tenté de favoriser un contrat plutôt qu'un autre ou d'inciter par un rendement peu compétitif l'investissement en unités de compte plus chargées en frais et non garanties en capital, qui jouent.

Car en assurance vie, un rendement est rarement naturel. Il se décrète souvent.

Asac Fapès, Gaipare, Agipi et Afer obtiennent des performances en léger recul mais n'en pas douter parmi les plus performantes du marché. Sur ses contrat Épargne Retraite 2 et Épargne Retraite 2 Plus, assurés par Allianz, Asac Fapès affiche un rendement de 2,58%, en repli de 22 centimes.

L'association «rétribue sous forme de participation aux bénéfices la totalité des revenus effectifs du fonds cantonné». Dit autrement, elle ne constitue pas de réserves de rendement.

Avec 2,65%, Gaipare limite bien la casse. La baisse n'est que de 25 centimes et les réserves de rendement augmentent de 14 millions d'euros pour représenter environ 1% de rendement. L'Agipi, dont le contrat Cler est assuré par Axa, distribue un rendement de 2,10% cette année, en repli de 0,15 point. Surtout l'association continue de doter ses réserves de rendement qui sont dorénavant confortables à 1,84%.

Enfin l'Afer, qui gère plus de 40 milliards d'euros sur son fonds en euros, a annoncé un rendement de 2,40%, en repli de 25 centimes. La première association d'épargnant de France (735.000 adhérents) dote depuis trois années sa réserve de rendement (utilisable dans les six ans à l'Afer) qui correspond dorénavant à l'équivalent de 0,8 point de rendement.

Des rendements en hausse pour certaines Mutuelles

Monceau Assurances et SMAvie BTP ont surpris cette année avec des rendements en hausse sur leur contrat d'assurance vie. Sur son contrat Dynavie, Monceau Assurances annonce un rendement en progression de 0,3 point à 2,8%, contre 2,5% en 2016.

L'assureur «privilégie les investissements en actifs réels et se désintéresse des obligations longues à taux fixe afin de protéger les portefeuilles contre un scénario de poussées inflationnistes et de tensions sur les taux longs». SMAvie BTP annonce quant à lui des rendements de respectivement 2,21 et 2,26 % sur ses contrats Batiretraite 2 et Batiretraite Multicompte, en hausse de 0,16 et 0,21 point.

Ce niveau de rendement qui s'est accompagné d'une mise en réserve «a été obtenu grâce à une bonne performance des investissements réalisés sur les marchés actions et sur l'immobilier». Enfin coup de chapeau également à la MACSF qui parvient à stabiliser le rendement de son fonds en euros RES à 2,40% en 2017.

L'érosion des rendements obligataires de son actif (3,31 à 3,15%) a été presque entièrement compensée par la contribution positive du compartiment actions (+0,15%). La réserve de rendement a en outre été dotée pour représenter dorénavant 2,10% de l'encours.

Les grands réseaux de distribution et les acteurs internet très discrets

C'est encore calme pour les gros acteurs du marché. La Banque de la Défense annonce un rendement de 1,80% sur son contrat haut de gamme Ébène, accessible à partir de 150.000 euros de versement, en très légère baisse de 0,05 point. Le contrat plus grand public Séquoia affiche lui un rendement moyen (et non minimum) en hausse de 0,09 point à 1,50%.

Pour Axa, les rendements débutent à 1,90%, soit une baisse de 0,1 point par rapport au niveau de 2016. À noter que ces deux établissements proposent de bonifier le rendement servi si certaines conditions d'encours et d'investissement en unités de compte sont réunies.

Concernant les contrats proposés sur la Toile, Assurancevie.com a annoncé un rendement solide de 2,31%, en baisse de 0,15 point, sur son contrat Evolution vie assuré par Aviva. Pour l'assureur Apicil, dont le support en euros est distribué par plusieurs courtiers en ligne (Linxea, Bourse Directe, Mon Financier), les rendements évoluent entre 2,10 et 2,25%.

Generali, leader de ce marché avec Suravenir, marque le pas cette année avec un rendement de 1,77 % sur son fonds en euros Eurossima (+2,25% en 2016) et de 2,10 % sur le support Netissima (2,65% en 2016), plus dynamique. L'assureur Breton devrait lui mettre fin au suspens sur ses deux fonds en euros d'ici quelques jours.

JURISPRUDENCE - ASSURANCE VIE

Les fonds à formule peuvent être logés dans un contrat d'assurance vie (Arrêt n° 16-22620 du 23/11/2017)

La qualité de bénéficiaire d'un contrat vie doit être prouvée. (Arrêt n° 16-20641 du 8/06/2017)

Pas de modification substantielle d'un contrat d'assurance vie sans l'accord de l'assuré. (Arrêt n° 15-27908 du 12/01/2017)

L'expertise du Revenu

▶ Fiscalité de l'assurance vie
- Combien peut-on retirer sans impôts ?
- L'assurance vie reste-t-elle intéressante après 70 ans ?
- Quels sont les avantages fiscaux à la fin d'un CDD ?
- Comment sont taxés les contrats peu rentables ?
- Comment optimiser la fiscalité sur ses retraits ?
- Comment fonctionne « l'effet cliquet » ?
- Peut-on changer son compte assurance vie de banque ?
- Quel est l'intérêt d'un fonds Euro croissance ?

▶ Gérer son contrat au quotidien
- Faut-il mettre des SCPI dans son contrat ?
- Est-il intéressant de « fourgousser » son contrat ?
- Comment sécuriser ses gains ?
- Comment dynamiser la performance ?
- Faut-il alimenter un vieux contrat ou en ouvrir un nouveau ?
- L'avance est-elle préférable au retrait ?
- Comment faire le ménage dans ses contrats vie ?
- Est-il encore intéressant de nommer son conjoint bénéficiaire ?
- Peut-on renoncer au bénéfice d'un contrat vie ?
- Que penser des contrats luxembourgeois ?

VIDÉOS À LA UNE

Quiz assurance vie : le immobilières : peut-on déduire ses moins-values boursières ?

La plus-value de cession d'un bien immobilier se calcule bien par bien. Et vous n'avez pas non plus le droit de...

Toutes les vidéos ›

EDITIONS NUMÉRIQUES

VIVRE SANS TRAVAILLER Nos conseils pour réussir

FEUILLETER

LES ARTICLES LES PLUS LUS «ASSURANCE VIE»

Aujourd'hui | Cette semaine | Ce mois-ci

Le 01/08/2018 à 07:30
Assurance vie : des rendements en hausse en 2018 ?

Le 22/02/2018 à 17:19
Assurance vie : la fiscalité 2018

Le 22/05/2018 à 07:44
Assurance vie : pourquoi conserver un placement aussi peu rentable

Le 22/02/2018 à 15:42
Rendements de l'assurance vie : un bilan 2017 bien meilleur que prévu

Le 04/01/2017 à 09:07
Les avantages de l'assurance vie après 70 ans