

PLACEMENTS SÉCURISÉS

Erosion financière garantie

Les produits protégeant l'épargne contre le risque de perte rapportent de moins en moins. Mieux vaut se tourner vers les livrets bancaires ou les fonds en euros de l'assurance-vie. Et faire jouer la concurrence

es épargnants français, grands adeptes de la sécurité, sont à la peine. Le Livret A et le livret de développement durable et solidaire (LDDS) restent les produits incontournables pour abriter votre épargne de court terme. Avec un taux peu appétissant de 0,75%, exonérés d'impôt et de prélèvements sociaux, ils sont pourtant les mieux-disants, avec des plafonds de

versements de 22950 euros sur le Livret A et de 12000 euros sur le LDDS, des enveloppes suffisantes pour la majorité des ménages, chaque membre d'un couple pouvant souscrire ces livrets (soit la possibilité d'y abriter 69900 euros à deux). Pas de surprise à attendre en 2019 quant à leur rémunération, pourtant notablement supérieure aux taux monétaires sur les marchés. Le Premier ministre Edouard

Philippe a en effet assuré que le taux de 0,75% serait maintenu jusqu'en 2020, en vue de préserver le financement des bailleurs sociaux auquel les fonds déposés sur ces livrets non fiscalisés participent activement. Deux mots d'ordre: réserver les livrets à sa seule épargne dite de précaution, destinée à couvrir les dépenses prévisibles à proche échéance (impôts, voyages, travaux...) et d'éventuels frais inattendus. Et la calibrer a minima, soit un montant représentant entre trois et six mois de revenus.

Pour les épargnants à l'étroit sur ces supports, notamment s'ils doivent placer une somme en attente d'un réinvestissement entre deux opérations immobilières. les alternatives sont rares. Oublions les Sicav monétaires dont la performance quasi nulle ne couvre plus les frais de gestion. Quant aux comptes à terme, ils affichent des taux peu attractifs, avec une absence de liquidité. Seule voie de secours: les livrets fiscalisés. On évitera ceux des principaux réseaux bancaires, affichant pour leur majorité un taux brut compris entre 0,10 et 0,20%, soit respectivement 0,07 et 0,14% net. On préférera ceux des banques challengers, de moins en moins nombreuses toutefois à consentir un effort de surrémunération par rapport aux conditions du marché financier. Seules les filiales des constructeurs automobiles, PSA Banque et RCI Bank and Services, se détachent du lot, avec un taux à 1% brut (0,70% net), en raison de leur modèle économique propre (les fonds collectés leur permettant de financer leurs crédits auto avec une marge correcte). L'épargnant opportuniste guettera les promotions régulièrement consenties par les banques en ligne (Bforbank, Boursorama Banque. Fortuneo Banque, Hello Bank, ING Direct): un taux supérieur au taux ordinaire (aujourd'hui très peu concurrentiel) sur une durée limitée, pour une nouvelle souscription. Fortuneo Banque offre actuellement 2,5% pendant 4 mois pour un dépôt maximal de 100000 euros; ensuite, le taux de base de 0,30% prend le relais. Sur un an, le livret rapporte, promotion comprise, 1,03% brut, soit 0,75% net.

Pour qui cherche un placement sûr de plus long terme, l'assurance-vie s'impose sans concurrents. « Le fonds en euros de l'assurance-vie, malgré l'érosion de son rendement depuis quelques années, reste l'enveloppe la mieux rémunérée, assure Cyrille Chartier-Kastler, fondateur du site Goodvalueformoney.eu, spécialisé

>> dans l'analyse des produits d'assurance. Il protège le capital ainsi que les gains perçus chaque année. Sans parler de sa fiscalité avantageuse. » Le dernier rendement moyen connu (au titre de l'exercice 2017) s'est établi à 1,80%, net des frais de gestion, soit 1,50% après prélèvements sociaux, selon la Fédération française de l'Assurance. Qu'espérer raisonnablement pour 2018? Selon différents experts, les fonds en euros devraient encore céder de la performance, avec un taux moyen de 1,6 à 1,7%. Leur rendement dans les prochaines années va-t-il profiter de la remontée attendue des taux obligataires? « La conjoncture économique et son niveau élevé d'endettement devraient conduire les banques centrales à piloter le relèvement de leurs taux directeurs avec modération, avance Cyrille Chartier-Kastler. De surcroît, les nouvelles obligations légèrement plus rémunératrices auront un impact modéré sur le rendement. principalement dépendant des anciens titres détenus dans le portefeuille.»

Face à cette inertie, mieux vaut s'orienter sur les contrats les plus résistants, les disparités étant notables d'un contrat à l'autre. Les meilleurs fonds en euros ont, en effet, servi des rendements bien supérieurs à la moyenne. Exemples : 2,80% pour Dynavie (assuré par Capma & Capmi, distribué par Monceau Assurances), 2,65% pour le fonds Gaipare (assuré par Allianz Vie, distribué par Gaipare) ou encore 2,50% pour le fonds Euro MIF (assuré et distribué par la MIF). « L'assuré doit s'intéresser à l'historique du fonds afin de vérifier s'il a été régulier dans la distribution de ses bénéfices, commente Olivier Cohen, président des Comptoirs



du Patrimoine. Nous préférons un fonds en euros disposant d'un actif cantonné [portefeuille géré exclusivement pour ce fonds, NDLR]. On évite ainsi une pratique courante chez certains: attribuer une part des résultats du fonds ancien au profit d'autres fonds plus récents dont ils souhaitent favoriser la commercialisation. C'est pourquoi nous avons choisi de distribuer un contrat associatif, celui de l'Afer. » Géré par Aviva, son fonds en euros a servi 2,40% en 2017, avec des frais modestes. L'assurance-vie de l'Afer est gérée sous contrôle d'une asso-

ciation d'épargnants, à l'instar d'Epargne Retraite 2, autre contrat associatif, piloté par l'ASAC-FAPES (2,58% en 2017).

Autre impératif: être attentif aux frais qui grignotent le rendement. On évitera les frais de gestion supérieurs à 0,75% par an, ceux-ci s'échelonnant de 0,35% à 1% selon les contrats. Quant aux frais d'entrée, ils sont prélevés sur les primes (avec des frais de 4%, sur 100 euros versés, seuls 96 euros sont investis dans le fonds en euros). Un niveau supérieur à 2% est très pénalisant, exigeant d'attendre environ deux ans pour reconstituer sa mise de départ! L'idéal: aucun frais d'entrée, une pratique courante des banques et courtiers en ligne (voir tableau), dont le rendement reste compétitif. A noter que, parmi les plus rentables, certains sont des fonds en euros diversifiés avec une part d'immobilier ou d'actions. Offrant un petit supplément de rendement, ils ne sont accessibles qu'à la condition de prendre des risques sur une partie de son épargne, en dirigeant de 25 à 40% de son versement sur des unités de comptes (voir page 82). Ne pas négliger non plus les contrats dits haut de gamme. « Sur ce segment de contrats, exigeant une mise de fonds minimale le plus souvent de 100000 euros, le rendement du fonds en euros est supérieur à la moyenne, soit 1,93% en 2018 », note Cyrille Chartier-Kastler.

GILLES MANDROUX

ASSURANCE-VIE SUR INTERNET

Des fonds en euros ouverts à tous

Distributeurs	Contrat		Taux 2017
Assurancevie.com	Evolution Vie	Aviva Vie	2,31%
Altaprofits.com	Digital Vie	Suravenir	2%
Boursedirect.fr	Bourse Direct Vie	Apicil Assurances	2,20%
Boursorama-banque.com	Boursorama Vie	E-Cie Vie	2,10%
Fortuneo.fr	Fortuneo Vie	Suravenir	2,00%
Placement-direct.fr	Darjeeling	Swiss Life	2%

Nous avons sélectionné, parmi les plus performants, les fonds en euros à frais réduits, accessibles sans condition d'orienter une part de ses versements sur d'autres supports à risque.