

ASSURANCE-VIE

PALMARÈS DES FONDS

100% ACCESSIBLE
La liberté d'aller et venir



tes assureurs confrontés à des taux bas et des contraintes réglementaires de plus en plus nombreux à imposer des limites de versement sur le fonds en euros. Ce qui est bien embêtant lorsque, pour une raison ou une autre, on souhaite acquies totalement ses économies. Par exemple, à l'approche de la retraite ou dans un objectif de transmission.

GARANCE FAIT TOUJOURS EXCEPTION

Heureusement, certains contrats permettent encore de verser 100 % sur le fonds en euros, et ils offrent même de très bons taux. A commencer par l'actif général Garance, qui brille à nouveau cette année à 2,75 %. Avec une telle rémunération, il fait figure d'exception toutes catégories confondues (lire aussi p. 6).

Sur la deuxième marche du podium, le fonds en euros de la Mutuelle d'Ivry la Fraternelle (plus connue sous l'acronyme de MIF) s'en sort également très bien, à 1,7 %. « Le taux de la MIF au titre de 2020 rend compte de notre volonté de rechercher le plus juste équilibre entre les attentes légitimes de nos adhérents, et l'attention por-



COVÉA SUR LA TROISIÈME PLACE

Enfin, en troisième position, ex aequo, arrivent le support régulier GMF, proposé sur Multéo, et le support en euros Maaf, que l'on retrouve dans le contrat Winalto. Tous les deux sont des produits du groupe Covéa, ce qui explique sans doute la similitude du taux.

Les conditions des deux contrats sont toutefois assez différentes. Multéo nécessite, en effet, un investissement initial au minimum de 1.000 € (en versements libres) et affiche des frais de gestion annuels de 0,7 %. Tandis que Winalto ne demande que 300 € pour ouvrir un contrat et applique des frais de gestion de seulement 0,6 %. Les frais de versement (négociables) sont néanmoins identiques sur les deux : 2 %, ce qui s'inscrit dans la moyenne pour des contrats de cette catégorie, c'est-à-dire assez simples. Aucun des quatre fonds gagnants de ce palmarès ne propose d'ailleurs plus de 25 unités de compte.

BONUS
Pour gonfler la performance

A qui est prêt à prendre des risques avec des unités de compte (UC), et limiter ainsi l'investissement sur le fonds en euros, les assureurs se montrent reconnaissants. Certaines viennent ainsi majorer le rendement, comme l'actif général de SwissLife Assurance et Patri-

moine, disponible (pour le meilleur bonus) via les courtiers Alparofr ou Placement-direct. Le support sécurisé offre ainsi de 1,1 % à 2,9 %. « SwissLife Assurance et Patrimoine a été précurseur en lançant, il y a maintenant plus de dix ans, le premier dispositif de bonus quant aux taux de rendement du fonds en euros en fonction de l'investissement et de la part en unités de compte », explique Alparofr dans un communiqué.

ENCOURS ET/OU PART INVESTIE EN UC

La rémunération atteint un niveau satisfaisant dès 40 % d'UC, à 2,2 %. Pour le bonus maximal (2,9 %), il faut disposer d'un encours d'au moins 250.000 € investi à 60 % en UC. Certains se demanderont peut-être si c'est bien utile, puisque l'assurance-vie perd son avantage fiscal en matière de retraits à partir de



GARANTIE RÉDUITE
Doivent encore faire leurs preuves

Pour aller chercher du rendement, des assureurs ont cru bon de réduire la garantie du capital du fonds en euros. Normalement, les sommes placées sur le support sécurisé ne peuvent pas diminuer, mais c'est de plus en plus souvent vrai brutalement de frais de gestion. Si jamais le rendement ne parvient pas à le couvrir, il est ainsi possible de se retrouver avec une rémunération négative. Autrement dit : voir son capital diminuer. C'est ce qui est arrivé au fonds Euroconviction #20 (AEP), qui se retrouve cette année à servir le taux de -1,38 % (et qui, bien sûr, n'apparaît pas sur ce podium).

L'idée sous-jacente est que les gestionnaires voudront prendre plus de risques et donc espérer un meilleur rendement sur le long terme, quitte à avoir des accidents de-ci, de-là (c'est le deuxième en trois ans pour Euroconviction #20).

DIFFICILE À JUSTIFIER

Nous avons pris en compte, ici, uniquement ceux qui revendent une garantie réduite, donc inférieure à 99 %. Pour l'instant, en dehors du premier sur le

podium (bourré de conditions), aucun ne justifie vraiment la mesure. Le fonds en euros d'Allianz apparaît très élevé, mais il faut préciser que les épargnants ne pourront pas retirer leurs gains cette année. En effet, il faut attendre cinq ans avec ce support pour pouvoir les récupérer - et, si le titulaire clôt avant son contrat, il perd le gain. C'est donc un tout nouveau genre de fonds en euros qui ne ressemble à aucun autre. Le fruit du rendement n'est pas réinvesti sur le support « sécurisé » mais sur une unité de compte. De plus, les frais sont dégressifs de 1,4 % à 1,2 %, ce qui augmente mécaniquement la garantie du capital et la rémunération. Bref, des règles pour le moins originales qu'il faut être prêt à accepter.

Sur la deuxième marche, le fonds Euro Nouvelle Génération de Spirica fait une entrée remarquée, mais loin d'être exceptionnelle, à 1,65 %. Il a été lancé l'année dernière avec pour vocation - comme son confrère d'Allianz - de remplacer les supports sécurisés traditionnels. Enfin Euroflex, d'Apicil, offre un rendement inférieur (1,4 %) et la plus faible garantie du capital.

Enquêtes, analyses, conseils,
l'information boursière vient à vous !

Abonnez-vous à investir

13,25 €/mois
au lieu de 28,20 €



PRÈS DE **55%** DE RÉDUCTION*

Chaque samedi, le journal chez vous

+ rapide abonnez-vous sur abo-investir.lesechos.fr



BULLETTIN D'ABONNEMENT à remplir et à retourner sous enveloppe non affranchie à :
INVESTIR JOURNAL DES FINANCES - SERVICE ABONNEMENTS
LIBRE REPONSE 251163 - 60647 CHANTILLY CEDEX

Oui, je profite de cette offre pour m'abonner à Investir pour 13,25€ par mois pendant 1 an, je bénéficie de près de 55% de réduction* (ou 159€ par an au lieu de 338,20€, paiement en une seule fois). Je reçois chaque semaine le Journal et j'ai accès à la version PDF des 21h le vendredi.

Je peux aussi acquies séparément l'abonnement au Journal pour 134€ par an (au lieu de 239,20€).

Mes coordonnées M. M. Prénom : _____

Nom : _____

Adresse : _____

CP : _____ Ville : _____

Tél. : _____

Il est indispensable que l'indique mon adresse e-mail pour recevoir mes codes d'accès au site

E-mail : _____

Je choisis mon mode de paiement :
 Carte Visa / Eurocard / Mastercard
 Chèque à l'ordre de INVESTIR PUBLICATIONS
 Expte fin _____

* Par rapport au prix de vente du journal à 4,60€ et de l'offre journal en PDF à 99€. Offre valable jusqu'au 31/12/21 réservée aux non-abonnés et limitée à la France métropolitaine et la Corse. En souscrivant à cette offre d'abonnement, vous acceptez nos conditions générales de vente disponibles sur le site <https://investir.lesechos.fr/cgv-cgv/> ou sur simple demande au 01 55 56 70 67. Investir collecte et traite vos données personnelles aux fins d'inscription et de gestion de votre commande. Tous les champs sont obligatoires. Conformément à la réglementation en vigueur, vous bénéficiez d'un droit d'accès, de rectification, d'opposition, de suppression et de portabilité de vos données. Pour exercer vos droits et/ou obtenir plus d'informations sur notre politique de confidentialité, vous pouvez vous adresser à : servicesclients@investir.fr. Service Clients Investir - 4 rue de Montigny 60438 Noailles Cedex. Si vous ne souhaitez pas recevoir de notre part des offres commerciales pour nos produits ou services analogues merci de cocher cette case. Si vous souhaitez recevoir les offres du Groupe Les Echos Les Echos Le Parisien merci de cocher cette case. Si vous souhaitez