

BAISSE DU RENDEMENT DES FONDS EUROS ? EXPLICATIONS & SOLUTIONS

Il ne vous aura pas échappé que le support sécurisé de votre contrat d'assurance-vie, le fonds en euros, affiche un rendement en baisse régulière depuis plusieurs années (rendement moyen 2015 : 2.20%). Il nous paraît donc aujourd'hui important de vous rappeler le principe de fonctionnement de ces fonds en euros classiques et de vous apporter des solutions alternatives à cet état de fait.

Fonctionnement d'un fonds en euros

Support d'investissement primordial de votre contrat d'assurance-vie, le fonds en euros offre sécurité, liquidité et effet cliquet (vos capitaux sont garantis et les intérêts déjà versés sont eux aussi garantis). Il se revalorise tout au long de l'année au taux minimum garanti (TMG) fixé en début d'année, puis, en fin d'année, la participation aux bénéfices (différence entre le TMG et le rendement réel du fonds) est versée sur votre contrat. Le tout constituera le rendement global de votre fonds en euros sur l'année, duquel seront déduits les frais de gestion et les prélèvements sociaux.

Composition d'un fonds en euros classique

Contrairement à une idée reçue, le fonds en euros n'est pas investi sur la devise mais sur des placements avec des niveaux de risque bas : les obligations d'Etat représentent fréquemment 80% des actifs. Une diversification en immobilier et en actions est souvent réalisée par ailleurs. Enfin, chaque fonds en euros dispose d'une partie trésorerie (environ 5/6%) afin de pouvoir investir à tout instant sur un support qui pourrait paraître opportun aux gérants et pour assurer la liquidité quotidienne.

Performances des fonds en euros

C'est la composition du fonds en euros et son évolution au long de l'année qui permet d'obtenir sa rémunération finale. Ce sont donc les qualités d'investisseur des gérants de fonds qui sont primées mais pas seulement : en effet les fonds en euros classiques sont en majeure partie investis sur des obligations d'Etat. Or, le taux de ces emprunts ne cesse de diminuer (l'Etat français emprunte en ce moment à 0.30% sur dix ans). Il est donc aisé de comprendre que le rendement des fonds en euros qui en découle soit impacté...

Solutions alternatives

De quelles solutions disposons nous donc pour faire face à cette baisse de rendement :

➤ Fonds en euros nouvelle génération

Certains assureurs proposent des fonds en euros nouvelle génération, dont la composition n'est plus orientée vers de la dette d'état mais plutôt :

- ❖ Vers des actifs immobiliers (4.05% en 2015)
- ❖ Vers des obligations d'entreprises (2.75% en 2015)
- ❖ Vers les marchés financiers (3.42% en 2015)

➤ Les produits structurés

Mêmes si ils n'offrent pas de garantie en capital, les produits structurés que nous sélectionnons ou construisons pour vous présentent un couple rendement/risque particulièrement attractifs. Ainsi, aujourd'hui, nous pourrions par exemple vous proposer un rendement de l'ordre de 6.50% par an avec une protection du capital jusqu'à une baisse des marchés de 40%.

➤ Les marchés actions ou obligations

Malgré l'exposition au risque de perte en capital, les marchés actions forment la classe d'actifs la plus rentable sur le long terme. Afin de réduire au maximum le risque associé, il convient :

- ❖ D'investir sur le long terme
- ❖ D'investir régulièrement, par exemple par la mise en place de versements mensuels programmés

➤ Le bonus de rendement

De nombreux assureurs offrent aux détenteurs de contrats d'assurance-vie un bonus de rendement sur le fonds en euros si une part de leur contrat est investie sur d'autres supports (un bonus de rendement de 0.50% sur le fonds en euros si au moins 20% du contrat est par exemple investi en actions). Une diversification de vos actifs s'avère alors encore plus intéressante.

Nous restons naturellement à votre entière disposition afin de vous éclairer davantage sur ces nouvelles solutions.

