

[/ Assurance vie : le cabinet Galea donne ses analyses pour 2020](#)

## Assurance vie

# Assurance vie : le cabinet Galea livre ses analyses pour 2020

Publié par [Théophile Robert](#) le 07/02/2020 à 08:00, Mis à jour le 07/02/2020 à 10:30

140 vues Pas encore de commentaire, soyez le premier.



2019 a été une année qui a chamboulé [l'assurance vie](#). Aussi, de nombreuses questions restent en suspens : l'assurance vie est-elle toujours une **solution d'épargne pertinente** en 2020 ? Que faire face à la **baisse drastique du rendement du fonds en euros** ? Quel est l'intérêt de **panacher ses placements** d'épargne avec des **unités de compte (UC)** par exemple ? Afin de donner quelques conseils à ce sujet, **Assurland.com** a interrogé **Stéphanie Artigaud et Faustin Moinet du cabinet Galea**, spécialistes de la gestion des risques assurantiels et financiers.

### Qu'est-ce que l'assurance vie et quel est son intérêt ?

Il y a au moins deux éléments qui donnent tout son intérêt à l'assurance vie. C'est tout d'abord un **produit assurantiel** : l'assurance vie est en effet un **dispositif de protection financière**. Elle se différencie de l'épargne traditionnelle par ses **avantages fiscaux successoraux**. Elle permet à la fois de choisir à souhait les bénéficiaires du contrat et de profiter d'**abattement fiscaux lors de la succession** sous certaines conditions.

Mais c'est aussi un **produit d'épargne** au sens capitalisation valorisation : il est possible d'y investir sur différents **supports avec des rendements financiers** bénéficiant d'un **cadre fiscal avantageux**. C'est un placement populaire chez les Français notamment grâce à la **garantie en capital** à tout

 [Comparez votre assurance crédit >>](#)



ses nombreux avantages.

## Comment expliquer la baisse des taux du fonds en euros ?

Il faut expliquer un peu ce qu'est le **fonds en euros**. C'est un support garanti : pour garantir les primes versées sur ces fonds, les assureurs sont tentés d'investir sur des placements dits « sécurisés ». Ces **placements** qui sont pour la plupart des **OAT\* (obligations assimilables du Trésor)** sont aujourd'hui pour la plupart des maturités en territoire négatif. Ainsi, étant calqués sur le taux d'emprunt des OAT, les rendements des fonds en euros sont en baisse mécanique par les contraintes de liquidités de ces fonds.



**Donald J. Trump**  
@realDonaldTrump

Mario Draghi just announced more stimulus could come, which immediately dropped the Euro against the Dollar, making it unfairly easier for them to compete against the USA. They have been getting away with this for years, along with China and others.

55,3 k 11:53 - 18 juin 2019

[19,5 k personnes parlent à ce sujet](#)

Mario Draghi vient d'annoncer que plus de stimulus économique pourrait se produire, faisant immédiatement chuter l'euro par rapport au dollar. Cela leur donne un avantage injuste pour concurrencer les États-Unis. Ils ont profité de la situation depuis des années, à l'instar de la Chine et d'autres.

Le passage des taux en territoire négatif est également survenu suite à un **tweet de Donald Trump** du 18 juin 2019. Il faut donc prendre en compte un phénomène de **guerre commerciale**, qui peut influencer l'économie et donc sur sur les taux des fonds en euros.

## Comment expliquer la collecte en hausse de l'assurance vie en 2019\*\* malgré la chute du fonds en euros ?

Il existe d'autres types de placements que les fonds en euros. Cette année par exemple, on a constaté une **hausse de la part d'unités de comptes (UC)** dans l'assurance vie française, poussée par les réseaux de distribution assureurs. Ces placements sont plus risqués (ils ne comportent pas de garantie en capital, hors garantie annexe) mais **plus dynamiques et rentables que les fonds en euros**. De plus, il n'y a pas de véritable concurrent à l'assurance vie grâce à son aspect « couteau suisse » dont nous parlions plus haut. C'est un placement très répandu chez les Français, avec plus de 1 750 milliards d'euros d'encours. Et les Français ont l'habitude d'épargner sur ce type de contrats de façon assez naturelle. Cela peut d'ailleurs être un problème pour certains assureurs, car la baisse de **rentabilité des fonds en euros met en danger leur solvabilité**.

## Quel(s) placement(s) recommanderiez-vous à un Français désirant épargner son capital sans prendre trop de risques ?

Il n'y a pas vraiment de réponse type à cette question ; elle sera très **relative au profil de l'épargnant**. Et la sensibilité au risque reste très personnelle : tout le monde n'en a pas la même

On ne propose pas une solution d'épargne panacée entre capital garanti et placements plus dynamiques. A savoir que certains assureurs proposent désormais des rémunérations plus importantes si un sociétaire investit une part plus grande dans des UC.

Il paraît donc plus judicieux de **diversifier ses placements**, non seulement au sein de ses contrats d'assurance vie, mais aussi dans son épargne en général. Également favorisés par la loi Pacte, les **nouveaux PER (plans épargne-retraite)** pourront se révéler intéressants.

\*Les OAT sont des **titres financiers** correspondant à la part de **dette d'un État** à long terme.

\*\*La **collecte** est record cette année : 144,6 milliards d'euros, soit 3,5 % de hausse. C'est la collecte la plus élevée jamais enregistrée depuis vingt ans. La collecte nette enregistrée est quant à elle de 25,9 milliards d'euros, accusant d'une progression supérieure à 20 %. C'est également un record : une telle collecte n'avait pas été enregistrée depuis 2010 (données : Fédération française de l'assurance - FFA).

## Articles sur le même sujet

[Chute du fonds euros : l'assurance vie reste détonante en 2019](#)

[Comment les assureurs vie s'organisent-ils face à aux taux bas du fonds euros ?](#)

[Les assureurs vie peuvent prendre la PPB : quelles conséquences pour les épargnants ?](#)

[Demander un contrat d'assurance vie plus rémunérateur, c'est possible](#)

[Assurance vie : CLCV vise les frais de gestion réclamés par les assureurs](#)

[Les rendements du fonds en euros sont en baisse pour 2019](#)

[Les assureurs vie veulent utiliser les placements des épargnants](#)

[Epargne : l'assurance vie a collecté 2,9 milliards d'euros en septembre 2019](#)

[Assurance vie : l'APCR rassure sur l'état du marché français](#)

[Epargne : comment les Français ont épargné en avril 2019 ?](#)

[☰ PLUS D'ARTICLES SUR L'ASSURANCE CRÉDIT](#)

Article précédent

[← Succession : l'assurance vie peut-elle entrer dans la réserve héréditaire ?](#)

## LAISSEZ UN COMMENTAIRE

### Votre nom

 [Comparez votre assurance crédit >>](#)

