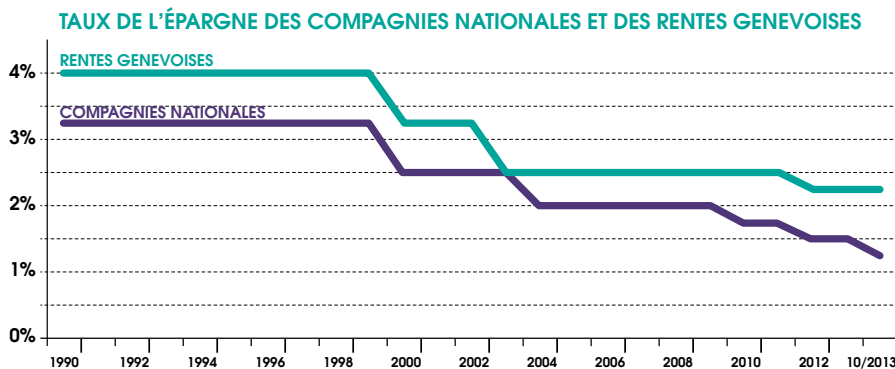


Pourquoi le rendement des assurances vie baisse-t-il ?

Toutes les compagnies d'assurance en Suisse vont baisser leur taux d'intérêt sur les assurances vie garanties. Diminution des coûts ou marchés financiers en berne ? Les rouages de la machine économique semblent bien se gripper.

La Finma, autorité fédérale de surveillance des marchés financiers, a accordé aux compagnies d'assurance établies en Suisse la diminution de leur taux d'intérêt garanti à 1,25% au lieu du 1,50% en vigueur. Elle devra s'opérer entre le 1^{er} octobre et le 31 mars 2013.



Quelles sont les raisons d'une telle « dégringolade » des taux ?

Les marchés financiers ont contribué largement à cette décision. Il faut bien comprendre qu'en plus de pratiquer le métier d'assureur, les compagnies d'assurances sont également d'importants établissements financiers. Dans les grandes lignes, l'important volume de primes encaissées est utilisé pour verser des prestations, couvrir les coûts de fonctionnement de la compagnie et le reste du capital, la plus importante partie, est investie sur les marchés financiers pour tenter d'obtenir des rendements raisonnables afin de faire face à leurs engagements vis-à-vis des assurés sur le long terme.

Mais la situation économique actuelle n'est pas favorable aux investissements... Il faut bien comprendre qu'une compagnie d'assurance sur la vie a une vision sur du long, voire du très long terme. En effet, les assurés qui souscrivent à un contrat d'assurance le font généralement sur des durées

importantes, 20, 30 ou même 40 ans.

Les contrats souscrits dans les années 90 bénéficient d'un taux de 3,25% pour les compagnies nationales, valable pour toute la durée contractuelle. Il est donc aisé de comprendre qu'un bon nombre de compagnies peut se retrouver dans une situation critique lorsqu'elles doivent verser un taux d'intérêt de 3,25% alors qu'actuellement, les obligations de la Confédération à 10 ans rapportent moins de 1%. Comme ce type d'investissement, sans risque, fournit un rendement si bas, cette situation peut pousser les compagnies à devoir prendre davantage de risques sur le marché des actions ou des monnaies étrangères. Mais que se passe-t-il quand ces placements ne remplissent pas non plus leur rôle et pourrait même générer des pertes ?

Reste encore l'immobilier. Ce placement est rentable pour autant que les biens aient été acquis avant les années de « bulle immobilière ». Le coût d'acquisition d'un immeuble à ce jour est tel sur le

canton de Genève qu'il fait inévitablement baisser son rendement.

Depuis une décennie, on constate la multiplication des offres de contrats d'assurance liés à des fonds de placement (investissement collectif sur les marchés financiers). L'argument est vendeur, car ce type de produit fait miroiter des rendements très élevés à leur souscripteur. Mais à regarder de plus près, si pour certains, le capital investi a été préservé, nombreux sont les malheureux qui ont perdu une partie de leur capital.

L'assureur prend en charge des risques, dilués dans la masse des assurés, qu'un individu seul ne pourrait pas assumer. Mais qu'en est-il du risque d'investissement ? Est-ce son rôle de le garantir ou est-ce la responsabilité de l'assuré ?

Aux Rentes Genevoises la question est claire ! L'assureur doit remplir sa fonction et les investissements sont du ressort du professionnel et non de l'assuré. Garantir à une personne qu'elle pourra compter sur son capital de retraite ainsi qu'un rendement raisonnable est bien le rôle de l'assureur. A ce dernier de prendre les mesures nécessaires pour constituer des réserves pendant les belles années et de les utiliser dans les périodes de disettes. En conclusion, il est indispensable de se faire une réflexion sur le but recherché lorsque vous voulez constituer un capital épargne dans le cadre d'une prévoyance. Le rendement ou la garantie d'avoir ce capital à disposition ? Les types de produit sont singulièrement différents selon la stratégie souhaitée et plusieurs avis sont peut être nécessaires pour s'assurer du bon choix.