



Edition : 10 février 2024 P.26-27
 Famille du média : Médias spécialisés
grand public
 Périodicité : Hebdomadaire
 Audience : 318000
 Sujet du média : Banques-Finance



Journaliste : -
 Nombre de mots : 2135

PLACEMENTS

ASSURANCE-VIE

10 contrats emblématiques

L'année 2023 a marqué un tournant dans le secteur de l'assurance-vie : avec la remontée des rendements obligataires, les fonds en euros redeviennent attractifs et les compagnies font des pieds et des mains pour attirer le capital des épargnants. Car, sans cet apport d'argent frais, elles risquent de se retrouver coincées avec de vieilles obligations aux taux peu attractifs. Pire, la moins-value pourrait être de la partie si les sorties deviennent trop importantes. Alors c'est le grand écart entre les assureurs qui s'étaient bien préparés et ceux qui ont mangé tout leur pain blanc.

- **Les réserves** ont souvent été mises à contribution pour servir un taux concurrentiel
- **Des supports en euros classiques** déçoivent après des années d'hégémonie
- **De bonnes surprises** parmi les mutualistes

LES GAGNANTS DE 2023

Fonds en euros Ampli (Ampli Mutuelle)

AMPLI Assurance-vie (Ampli patrimoine)



Versement minimal : **5.000 €**



Où souscrire : **En ligne ou à distance**

Rendement 2023 :
3,75 %

Rendement 2022 :
S.0

Rendement 2021 :
S.0

Qualité du fonds en euros



Ampli a créé la surprise au début de l'année 2023 en lançant un contrat monosupport, c'est-à-dire sans unités de compte (UC), donc uniquement avec un fonds en euros. Un événement inédit dans le secteur depuis des années. L'assureur a ainsi pu profiter pleinement de la hausse des taux obligataires, puisqu'ils n'ont atteint leur sommet qu'au deuxième semestre. Ils devraient se maintenir encore quelques mois à des niveaux intéressants, ce qui laisse espérer une performance toujours robuste en 2024. La compagnie s'est même payé le luxe de doter ses réserves de 0,2% (PPB).

Appréciation globale du contrat



Avec une participation aux bénéfices de 3,75 %, Ampli Assurance-Vie est un des meilleurs contrats du marché. « Si on regarde les actifs sous-jacents, c'est un rendement que l'on serait en mesure de tenir sur la durée », affirme Jérôme de Villèle, directeur général. Actuellement le fonds en euros est composé à 90 % d'obligations d'entreprises et à 10 % de dette souveraine. Il n'y a ni immobilier ni actions. « On trouve que les cours des actions sont très élevés », confie Jérôme de Villèle, qui n'exclut pas de s'y orienter à l'avenir.

Ampli Assurance-Vie a enregistré 23 millions d'euros de collecte pour 400 adhérents seulement. Il faut dire que c'est un contrat réservé aux professions libérales et aux travailleurs non salariés.

Fonds en euros La France Mutualiste (La France Mutualiste)/
Actepargne 2 (La France Mutualiste)  Versement minimal : **300 €**  Où souscrire : **Sur RDV ou à distance**

Rendement 2023 : 3,7 %	Rendement 2022 : De 2,11 % à 2,31 %	Rendement 2021 : De 1,31 % à 1,51 %
---	--	--

Qualité du fonds en euros


La France Mutualiste rayonne cette année sur le secteur. Non seulement le taux servi est le meilleur pour un investissement ne nécessitant aucune unité de compte (hors nouveaux fonds en euros), à 3,7 %, mais en plus les frais de versement ont été abaissés à 0 %. Il est rare de trouver un acteur mutualiste avec des tarifs aussi bas. Même les frais de gestion ne sont que de 0,77 % et incluent une garantie plancher sur les UC (transmission a minima du capital versé par l'épargnant en cas de moins-value au moment du décès).

Appréciation globale du contrat


L'allocation compte une part importante d'immobilier (18 %), principalement résidentiel dans Paris, et d'actions (16 % dont 2 % de non coté). Le reste (66 %) est composé de produits de taux, dans l'immense majorité des obligations. « *On réinvestit nos flux avec une durée de dix ans et 4,68 % de rendement, explique Simon Le Dily, directeur technique et financier. Quand les taux étaient bas, nous étions sur du BBB. Maintenant, on a amélioré la qualité vers A, AA voire de la dette souveraine.* »

La bonne gestion 2023 a permis de ne pas puiser dans les réserves. Elles n'ont pas été dotées non plus, et sont estimées à 3,43 % environ (PPB).

Fonds Euros Classique (BNP Paribas Cardif)
Cardif Elite (CGP)  Versement minimal : **15.000 €**  Où souscrire : **CGP**

Rendement 2023 : de 3 % à 5 %	Rendement 2022 : De 2 % à 2,95 %	Rendement 2021 : De 1,1 % à 1,6 %
--	---	--

Qualité du fonds en euros


Cardif Elite est un contrat de bancassureur qui sort nettement du lot tant par le rendement proposé sur le fonds en euros (3 % à 5 %) que par la qualité des ses unités de compte. Outre plus de 1.000 actions en direct, on retrouve une trentaine d'ETF et presque autant de SCPI, sans compter les plus traditionnels fonds d'actions, obligataires ou mixtes. On apprécie, par ailleurs, une offre de produits structurés.

Appréciation globale du contrat


Nous n'avons malheureusement pas eu de précision sur les conditions de bonus pour le fonds en euros, si ce n'est qu'il s'appliquait sur les entrées d'argent en fonction de la formule choisie et/ou de la part en UC. Les frais de versement (2,75 %) sont un peu élevés, mais toujours négociables, particulièrement lorsque l'on détient un patrimoine important.

Avec une provision pour participation aux bénéfices (PPB) de 5,44 %, il y a encore de quoi assurer de bons rendements dans les années à venir. Les bancassureurs étaient loin d'être les plus généreux durant la période de taux bas, mais ils ont fait beaucoup de réserves qui portent aujourd'hui leurs fruits.

Sécurité Euro Classique (Oradéa)
Multisupports Excellence et Target+
 (Oradéa et Primonial)

Versement minimal : **10.000 €**

Où souscrire : **Agences**

Rendement 2023 : De 3,1 % à 5,1 %	Rendement 2022 : De 1,9 % à 3,04 %	Rendement 2021 : 1 %
--	---	---------------------------------------

Qualité du fonds en euros
 ★★★★★

Le support Sécurité Euro Classique est disponible sur deux contrats : Multisupports Excellence, commercialisé par l'assureur Oradéa, et Target+, distribué par Primonial. Dans les deux cas, le taux servi varie de 3,1 % à 5,1 %. C'est ainsi le meilleur bonus de notre panorama. Un niveau maximal qui exigeait toutefois des contraintes fortes : premièrement, détenir au moins 50 % de l'encours en unités de compte (UC), cela offrait + 0,5 % ; deuxièmement, investir avec une répartition équivalente, ce qui permettait d'obtenir + 1,5 %. Ce bonus sur versement est d'ailleurs renouvelé en 2024, et il y a fort à parier que celui sur l'encours le sera aussi.

Appréciation globale du contrat



Sécurité Euro Classique sort ainsi de l'ombre, car il était habituellement éclipsé par d'autres support Oradéa. Ils n'en demeurent pas moins remarquables en 2023 : Sécurité Infra Euro, spécialisé dans les infrastructures et qui offre 3,5 % ; et Target Euro Sécurité, dont la revalorisation a été de 3,38 % (uniquement sur Target+).

On notera avec intérêt que Multisupports Excellence a la particularité de proposer des actions en direct.

DEUX FONDS CHAHUTÉS

Actif Général (Le Conservateur)
Le Conservateur Helios Patrimoine
 (Le Conservateur)

Versement minimal : **1.000 €**

Où souscrire : **Sur RDV**

Rendement 2023 : 1,1 % à 4,25 %	Rendement 2022 : 1,1 % à 3,2 %	Rendement 2021 : 1,1 % à 2,6 %
--	---	---

Qualité du fonds en euros
 ★★★★★

Dans la famille des obstinés, Le Conservateur est un fier représentant. Avec un taux minimal maintenu à 1,1 %, il y a vraiment de quoi être frustré. C'est l'un des seuls à ne pas augmenter en 2023, malgré un environnement de taux beaucoup plus favorable que les années précédentes. Certes, le bonus maximal est l'un des meilleurs, mais à quelles conditions ? Le système de bonification se décompose en 8 niveaux.

Appréciation globale du contrat



En voici simplement quelques-uns : Le premier bonus arrive à partir de 40 % d'unités de compte (UC) dans l'encours du contrat et permet de grimper à 2,3 %. C'est beaucoup mieux, mais toujours inférieur à la moyenne du marché (2,5 %). A partir de 50 % d'UC, il est toutefois possible de monter à 3,5 %, ce qui est excellent. Pour accéder au niveau ultime, 4,25 %, il faut compter non seulement plus de 70 % d'UC, mais en plus un encours supérieur à 150.000 €.

Bref, il s'agit d'un contrat qui conviendra parfaitement à une clientèle dynamique, voire fortunée, mais certainement pas à des foyers modestes et prudents.

Fonds Garanti en Euros (Abeille)
Afer (Afer) Versement minimal : **100 €** Où souscrire : **Agences / Courtiers / CGP**

Rendement 2023 : 2,22 %	Rendement 2022 : 2,01 %	Rendement 2021 : 1,7 %
--	--	---

Qualité du fonds en euros



Le contrat de l'Association Française d'Épargne et de Retraite (Afer) n'est pas un perdant de 2023, mais ce n'est clairement pas un gagnant, loin de là. Avec son fonds en euros cantonné à 2,22 %, il arrive bien au-dessous de la moyenne du marché (2,5 %) alors qu'il s'était plutôt montré au-dessus les années précédentes.

« On ne donne pas ce qu'on veut pour briller, s'est défendu Gérard Bekerman, le président. On donne ce qu'on peut pour assurer dans le temps la sécurité de notre épargne. »

Appréciation globale du contrat



Avec 55 milliards d'encours et près de 752.000 adhérents, l'Afer est la principale association d'épargnants en France. Très influente dans le secteur, elle est considérée comme celle qui donne le la pour le fonds en euros. Mais elle perd de sa superbe cette année.

On notera quand même sur le contrat une initiative intéressante : le lancement d'un produit structuré, Afer Rendement Janvier 2024, avec une garantie à échéance et un objectif de 3,92 % annuel net de frais.

PLACEMENTS

LES INCONTOURNABLES

Actif Général Garantie (Garance)
Garance Epargne (Garance) Versement minimal : **100 €** Où souscrire : **Sur RDV et à distance**

Rendement 2023 : 3,5 %	Rendement 2022 : 2,8 %	Rendement 2021 : 2,75 %
---	---	--

Qualité du fonds en euros



Le support sécurisé proposé par Garance quitte cette année la première place des fonds en euros 100 % accessibles après l'avoir occupée cinq années consécutives. Pas de quoi remettre fondamentalement en question le contrat, qui parvient tout de même à servir un taux bien supérieur à la moyenne à 3,5 %. Cela sans puiser dans ses réserves.

Garance était autrefois appelée la Mutuelle nationale de retraite des artisans (MNRA). Elle a décidé il y a quelques années de prendre un tournant grand public, pour la plus grande satisfaction de tous les épargnants. Les frais de versement demeurent assez faibles (1 %) compte tenu de sa catégorie (mutualiste).

Appréciation globale du contrat



Deux petits regrets : premièrement, si les versements ponctuels sont dorénavant possibles via Internet, la procédure demeure fastidieuse (avec la nécessité de signer et de scanner un mandat). La transformation numérique est enclenchée, mais pas aboutie. Deuxièmement, les UC restent perfectibles.

Fonds Sécurité (Carac)
Carac Epargne Protection (Carac) Versement minimal : **500 €** Où souscrire : **Agences**

Rendement 2023 : 3,3 %	Rendement 2022 : 2,5 %	Rendement 2021 : 0,85 %
---	---	--

Qualité du fonds en euros
 ★★★★★

Le Fonds Sécurité de la Carac s'en sort très bien en 2023 et affiche un taux de 3,3 %. Il est disponible sur plusieurs contrats de la mutuelle, mais nous avons retenu le monosupport Carac Epargne Protection, car il permet par définition d'orienter l'intégralité des versements sur le support sécurisé, tandis que les multisupports demandent 25 % d'unités de compte pour y accéder.

Appréciation globale du contrat

Il s'est ouvert à un large public, alors qu'il était précédemment restreint aux mineurs ou aux personnes vulnérables. Il est maintenant destiné à toutes les « personnes qui souhaitent préserver leur épargne », explique le service communication. On apprécie qu'il soit d'ailleurs possible de le souscrire après 85 ans.

L'absence de frais de versement est également un atout, ainsi qu'un bonus (1 %) pour les entrées d'argent durant toute l'année 2024. Bref, un produit lisible, satisfaisant et d'un acteur solide. A noter qu'il est possible d'y ajouter l'option Epargne handicap afin de bénéficier d'une réduction d'impôt.

Netissima (Generali)
MeilleurTaux Allocation Vie (MeilleurTaux) Versement minimal : **1.000 €** Où souscrire : **Internet**
Placement-direct.fr (Placement-direct Essentiel)

Rendement 2023 : De 3,1 % à 4,12 %	Rendement 2022 : De 1,53 % à 3,06 %	Rendement 2021 : De 0,95 % à 1,9 %
---	--	---

Qualité du fonds en euros
 ★★★★★

Surprenant Netissima... Il y a quelques années, il était présenté comme un fonds en euros axé immobilier, mais il semble maintenant appartenir à la catégorie des classiques (la poche immobilier reste toutefois élevée à 18 % de l'allocation). Il n'a été longtemps autorisé que d'y verser 50 %, voire 70 % dans le meilleur des cas, mais deux intermédiaires n'hésitent plus à déclarer qu'il peut accueillir 100 % des entrées d'argent. Il s'est montré avare pour le taux minimal autrefois, mais il affiche maintenant 3,1 %.

Appréciation globale du contrat

Avec au moins 50 % d'unités de compte (UC) dans l'encours, le bonus permettait de grimper à 3,5 %. A partir de 60 % d'UC, il était même possible d'atteindre un maximum de 4,12 %. Ces deux derniers niveaux sont plus que satisfaisants.

A noter que le Fonds Générations Croissance Durable, à garantie du capital partielle à échéance (80 % à huit ans au minimum), a été labellisé Finansol et affiche la performance très honorable de 3,66 % (2,14 % en moyenne depuis sa création en 2021).

RES Multisupport (MACSF)		
	Versement minimal : 200 €	Où souscrire : Agences
Rendement 2023 : 3,1 %	Rendement 2022 : 2,5 %	Rendement 2021 : 2,1 %

Qualité du fonds en euros



Le contrat de la MACSF parvient à nouveau à servir un bon taux, mais pas à se maintenir sur le podium des fonds en euros 100 % accessibles. Cependant, la robustesse de la participation aux bénéfices au fil du temps est rassurante. Néanmoins 0,5 % a été prélevé sur les réserves (PPB). Il lui reste à présent de quoi distribuer 3,9 % avec 700 millions d'euros.

« On arrive à acheter des obligations avec des taux de plus de 4 %, signale Eric Dubois, directeur financier. Le rendement du fonds en euros devrait s'améliorer encore ces prochaines années avec la partie obligataire. »

Appréciation globale du contrat



Les frais sur versement sont par ailleurs modulés depuis peu, voire nuls à certains moments : « On s'est donné de la souplesse contractuelle, explique Guillaume Rosenwald, directeur général de la MACSF. On avait des frais de 3 % qui étaient adaptés en période de taux bas, mais plus aujourd'hui. [...] La solution toute simple qui nous est apparue était de changer nos contrats pour préciser "maximum : 3 %." Ce qui nous permet maintenant, sur simple décision de gestion, de [fixer des] frais sur versement entre 0 % et 3 % pour une période ».