

## Assurance-vie : quels fonds en euros privilégier pour profiter de taux élevés sur la durée ?

Les rendements des fonds en euros publiés depuis le début d'année concernent 2023. Mais à quel taux votre épargne sera-t-elle rémunérée cette année ?



Pour l'heure, les compagnies ne s'aventurent pas à donner leurs prévisions. Il faut dire que les marchés obligataires classe d'actif dans laquelle les fonds en euros sont principalement investis - sont particulièrement instables en ce moment. Une baisse des taux directeurs de la BCE et de la Fed est anticipée. Pour le printemps d'après les plus impatients, et pour la fin de l'année selon la majorité des gérants. En attendant, les taux obligataires ont déjà baissé, reflétant les anticipations du marché. Or cette situation aura une incidence sur le rendement 2024. Début février, l'OAT 10 ans s'établit à 2,84%, alors qu'il a dépassé 3,5% en octobre dernier. Dans ce contexte, voici nos conseils pour profiter des meilleurs taux sur les fonds en euros en 2024.

### 1-Les fonds en euros avec le meilleur historique

Si « les performances passées ne préjugent pas des performances futures », force est de constater que les fonds en euros avec un [rendement au-dessus de la moyenne](#) sur la durée inspirent davantage confiance que les autres. Or ceux affichant de bons taux actuellement vont attirer davantage les épargnants. De ce fait, ils vont pouvoir continuer à investir dans des obligations à taux élevés. C'est un cercle vertueux. Au cours des 5 dernières années, quatre établissements, tous des mutuelles, sortent du lot avec un rendement cumulé supérieur à 11% : Garance, MACSF, la MIF et Carac. Ces derniers sont optimistes pour les prochains mois, comme l'atteste assure Stéphane Dessirier, directeur général de la MACSF. « *Nous sommes confiants sur la hausse du rendement de notre fonds en euros en 2024* ». La France Mutualiste, qui sert en 2023 le meilleur taux sur une année entière (3,7%) et tout de même 10,56% sur 5 ans- est également positive. « *La forte hausse de notre rendement en 2023 (3,7% après 2,11% en 2022) n'est pas un coup marketing* », insiste Isabelle Le Bot. *Notre fonds en euros est composé d'actifs de très bonne qualité, avec notamment des plus-values latentes (non réalisées) supérieures à 100% sur nos*

*investissements immobiliers. De plus, nous avons réussi à servir 3,7%, sans utiliser notre PPE (3,4% à fin 2023) ».*

## 2-Les fonds en euros avec de fortes réserves

On l'a vu, les écarts de réserves entre les compagnies sont très importants. Privilégiez celles avec plus de 5% de PPB peut être une bonne stratégie (toutes ne le communiquent pas), car cette rémunération mise de côté vous sera obligatoirement reversée au cours des huit prochaines années. Cela vous couvre contre une forte chute des taux à court terme.

Qui est concerné ? SG (7,2% de PPB à fin 2023), Crédit Mutuel CIC (6,9%), Bred Banque populaire (Prepar Vie) (6,4%), Monceau Assurances (6,1%), BNP Paribas Cardif (5,4%). Attention : cette année, les établissements ont plutôt tendance à piocher dans la PPB qu'à mettre de côté une partie de la performance. Ce ne sera pas toujours le cas.

## 3-Les contrats avec peu de frais de gestion

Si l'on ne peut pas prévoir le niveau de performance du fonds en euros pour les années à venir, on connaît déjà celui des frais de gestion qui seront retranchés du fonds en euros. La moyenne s'établit à 0,85%. Ces frais peuvent aller jusqu'à 1,2% - 1,4% pour les fonds en euros classique, chez Allianz et Abeille Vie et 1,8% à 2,3% pour les fonds nouvelle génération de Suravenir et Spirica.

**Notre conseil : sélectionnez ceux avec des frais inférieurs ou égaux à 0,50%. Sont concernés : les fonds en euros de la MACSF, Ampli Mutuelle (réservé aux indépendants), Asac-Fapès (Asac Neo Vie assuré par Spirica) et Monceau Assurances (Dynavie contrat monosupport).**

## 4-Les produits avec des bonus, si vous voulez des UC

Plusieurs acteurs adoptent depuis quelques années une politique agressive en matière de bonus. Pourquoi ne pas en profiter ? Si vous souhaitez investir dans des UC en plus du fonds en euros, identifiez les offres les plus généreuses. Certains ont versé un rendement supérieur à 4%. Qui cibler ? CNP Assurances, par exemple, a servi un rendement pouvant aller jusqu'à 3,9% pour 50% d'UC ou plus, dans certains contrats distribués par La Banque Postale, EasyBourse et Louvre Banque Privée. Generali, à travers son fonds en euros Netissima (que l'on retrouve chez Altaprofits, Placement-direct.fr, etc.) va jusqu'à 4,1% pour 60% d'UC. De même, Le Conservateur a versé un taux de 4,25%, pour 70% d'UC et plus de 150 000 euros d'encours via Conservateur Hélios Patrimoine.

Attention toutefois aux conditions d'octroi de ces bonus. En général, elles dépendent de votre niveau d'UC ou du recours à un mandat de gestion, et s'appliquent sur la totalité de vos sommes placées en fonds en euros. Mais parfois ils ne sont calculés que sur les versements, et sont donc beaucoup moins intéressants. Par ailleurs, depuis quelques mois, des offres commerciales visant à vous inciter à épargner sur votre fonds en euros se développent. Certains établissements annoncent, dès maintenant pour l'année 2024, les niveaux de bonus qu'ils appliqueront. C'est notamment le cas de SG : jusqu'à 1,5% de bonus sur les versements avec 50% d'UC et 0,5% sur le stock pour 50% d'UC. Notre avis : ne choisissez pas un contrat en fonction de ces offres, de court terme et peu lisibles, mais selon sa qualité et ses caractéristiques.

## 5-Les nouveaux fonds, à court terme

Visualiser l'article

Si vous avez un horizon d'épargne plutôt long (supérieur à 4 ans), ciblez les fonds en euros de plus grande taille ou avec plus d'antériorité. « Un fonds en euros de taille importante est gage de stabilité et de résilience », relève Philippe Perret, directeur général de Société Générale Assurances, dont le fonds en euros fait partie des plus importants du marché (90 milliards d'euros). ... A l'inverse, privilégiez les fonds en euros lancés en 2023 (à retrouver dans Corum Life, Ampli Assurance vie et Placement-direct Euro+) si votre horizon d'épargne est plus court. « Le contrat monosupport Placement-direct Euro+ permet de profiter dès aujourd'hui des taux élevés, comme c'est possible avec les livrets et comptes à terme, contrairement aux produits d'assurance-vie plus anciens », indique Henri Réau, directeur du développement de Placement-direct.fr. Leurs rendements devraient en effet dépasser la moyenne du marché pendant quelques temps. « Nous espérons pouvoir verser le même rendement sur notre contrat Ampli-Assurance vie en 2024 qu'en 2023, soit 3,75% », annonce Jérôme de Villele.

6-Les fonds sans perspective à éviter

Il est difficile d'imaginer comment les assureurs affichant aujourd'hui un rendement unique inférieur à la moyenne (2,6%, selon nos estimations), avec souvent de faibles réserves, vont pouvoir attirer la collecte et améliorer leurs taux l'an prochain et même plus tard.

Qui est concerné ? Abeille Assurance pour ses contrats (2,13%) et celui de l'Afer (2,22%), AG2R La Mondiale pour Vivépargne 2 (2%), l'Agipi (2%), le fonds Eurossima de Generali (2%), Gaipare (2,3%)... Notre conseil : sortez si possible de ces fonds (ou au moins n'y versez plus d'argent) et orientez-vous, par exemple, vers ceux de notre sélection.

FONDS EN EUROS ASSURANCE-VIE - 120 CONTRATS PASSÉS AU CRIBRE

Table with columns: Denomination (Nom), Société (Assurance), Rendement 2023, Rendement 2022, Rendement 2021, Rendement 2020, Rendement 2019, Rendement 2018. Lists various insurance funds and their performance metrics.