



PLACEMENTS

Les fonds en euros confirment leur rebond

Les rendements des fonds en euros ont de nouveau progressé en 2023. Mieux, les conditions d'investissement ont été assouplies et des bonus peuvent être proposés. © PAR **RENAUD BERNARD**



Les épargnants prudents ont de quoi se réjouir. Pour la deuxième année consécutive, les rendements des fonds en euros, ces supports sans risque proposés dans tout contrat d'assurance vie, sont en hausse. Nous estimons que leur performance moyenne pour 2023 avoisinerait les 2,60 %, mieux que le 1,90 % délivré en 2022. Comme souvent, les mutuelles

tirent ces rendements vers le haut. C'est Ampli Mutuelle qui sert la meilleure performance, avec un taux de 3,75 % pour son nouveau fonds en euros lancé en janvier 2023, nettement supérieur aux 3 % du Livret A. Pas étonnant, puisqu'il est constitué en totalité d'obligations d'État et d'entreprises achetées l'an dernier, propice à l'obligataire. « Nous aurions pu monter la performance à 4,25 % si nous avions distribué tous nos ren-

dements de l'année, précise Jérôme de Villèle, son directeur général. Nous ne voulons pas envoyer un mauvais message car, avec les taux obligataires actuellement en baisse, nous ne pourrions pas maintenir le taux de 4,25 % en 2024. » Ce fonds est talonné par ceux de La France mutualiste (3,70 %) et de Garantie (3,50 %). Les filiales d'assurances des groupes bancaires, à la traîne ces dernières années, se sont mises au diapason. Le fonds en euros de la Société générale offre un rendement minimal de 2,85 %, contre 1,60 % en 2022. Mieux, celui de BNP Paribas Cardif s'envole à 3 %, soit 1 point de plus qu'en 2022.

Deux fonds en euros parviennent même à franchir la barre des 4 %. Ce sont ceux des contrats Corum Life (4,45 %) et Placement-direct Euro+ (4,10 %). Une ●●●

ISTOCK

... prouesse à nuancer. Lancés en 2023, ils n'ont pas d'obligation ancienne en portefeuille, ce qui aurait pénalisé leurs performances. Ces niveaux seront d'ailleurs difficiles à maintenir cette année. « Dans les conditions actuelles, notre taux 2024 risque d'être inférieur à celui de 2023. Pour autant, nous visons à proposer un taux parmi les plus concurrentiels, autour de 4 %, admet Amandine Lezy, directrice de Corum Life. Nous confirmons notre objectif de faire mieux que le Livret A. »

À l'inverse, les associations d'épargnants, régulièrement citées en référence, sont davantage à la peine : 2,30 % pour Gaipare, 2,22 % pour l'Afer. Créées il y a des dizaines d'années, elles ont encore de nombreuses obligations anciennes en portefeuille, peu rentables. Conscient d'être sous la moyenne du marché, Gérard Bekerman, président de l'Afer, se défend. « La

+ 0,70 POINT

C'est l'évolution moyenne estimée des rendements versés en 2023 pour les fonds en euros, par rapport à ceux distribués en 2022.

moyenne du rendement de notre fonds en euros ressort à plus de 3 % depuis 2005. On ne donne pas ce qu'on veut pour briller, mais ce qu'on peut pour assurer dans le temps la sécurité de notre épargne. »

Diversifier pour gagner davantage

« Le fonds en euros reste le socle de sécurité de l'assurance vie, à partir duquel il est possible de diversifier

ses investissements pour augmenter la performance dans une perspective de long terme », rappelle Olivier Sentis, directeur général de la MIF. Face à une inflation encore persistante (3,1 % sur un an, en janvier), le fonds en euros reste insuffisant pour gagner en pouvoir d'achat. La solution se trouve dans les unités de compte (UC), des fonds communs de placement classiques, plus risqués mais au potentiel plus élevé. Bon nombre d'assureurs utilisent le fonds en euros pour inciter les épargnants à investir dans les UC. En pratique, ils leur accordent des bonifications en fonction de la proportion de ces fonds risqués dans le contrat. Le fonds en euros du contrat ERMG Evolution, distribué par l'Asac-Fapès, a ainsi rapporté jusqu'à 4,60 % aux épargnants ayant 60 % d'UC. Horizéo 2 et Quintessa 2 (de la Banque populaire) ont porté à 3,76 % le rendement de leur fonds en euros pour les contrats ayant 75 % d'UC (voire 4,38 % si l'encours excède 120 000 €).

Chez d'autres, cette diversification est tout bonnement imposée. Il n'est ainsi pas possible d'investir plus de 25 % de ses versements dans le fonds en euros du contrat Corum Life, le solde étant obligatoirement placé en UC. Ces restrictions d'accès deviennent toutefois de plus en plus rares. Car les assureurs souhaitent continuer à inciter les épargnants à privilégier le fonds en euros de leur contrat, pour profiter du niveau encore élevé des obligations qui, rappelons-le, représentent les trois quarts de leur portefeuille. Les compagnies Abeille, Apicil, La Mondiale,

LES FONDS DES PLANS D'ÉPARGNE RETRAITE RÉMUNÈRENT DAVANTAGE

La majorité des assureurs fournissant à la fois une assurance vie et un plan d'épargne retraite (PER) offrent un rendement plus élevé pour le fonds en euros du PER (+ 0,30 point, en moyenne). Le PER de l'Afer, assuré par Abeille, a rapporté 3,50 % en 2023, soit 1,28 point de mieux que sa version assurance vie. Le PER de La France mutualiste est l'un de ceux qui rémunèrent le plus, avec 4,30 % (contre 3,70 % pour son assurance vie). « Le rendement du fonds en euros de notre PER a davantage tiré profit des bonnes performances du marché obligataire de 2023, explique Simon Le Dily, directeur financier chez La France mutualiste. Le PER a l'avantage d'être un nouveau produit qui est cantonné, bénéficiant d'investissements dans des obligations rentables depuis un an et demi. Les obligations achetées en 2023 nous rapporteront en moyenne 4,6 % par an. Le fonds en euros de notre assurance vie compte encore d'anciennes obligations moins rémunératrices, diluant la rentabilité globale de cette classe d'actifs. »

Les rendements des fonds en euros des principaux contrats

Distributeur (assureur s'il est différent) / Nom du ou des contrats	Rendement ⁽¹⁾ du fonds en euros		Évolution sur 1 an	Restrictions sur les versements ⁽²⁾
	2022	2023		
Abeille Assurances / Abeille Épargne active	1,35 %	2,13 % ⁽³⁾	+ 0,78	Aucune
Afer (Abeille Vie) / Contrat Afer	2,01 %	2,22 %	+ 0,21	Aucune
AG2R La Mondiale (AG2R La Mondiale) / Vivépargne II	1,08 %	2 %	+ 0,92	Aucune
AG2R La Mondiale (La Mondiale) / Terre de vie 2	De 1,25 à 3,25 %	2,05 ou 3,05 % ⁽³⁾	+ 0,80	Aucune
Agipi (AXA France Vie) / Cler	2,05 %	2,45 %	+ 0,40	Aucune
AGPM (AGPM Vie) / Plan Éparmil	2 %	2,55 %	+ 0,55	Aucune
Allianz Vie / Allianz Vie Fidélité	De 1,73 à 3,17 %	De 2,52 à 3,50 % ⁽³⁾	+ 0,79	Aucune
Ampli Mutuelle / Ampli-assurance vie	Trop récent	3,75 %	Trop récent	Aucune
Arkéa Banque Privée (Suravenir) / Excelcius Vie ; NaviG' Patrimoine	De 2 à 2,70 %	De 2,50 à 3,20 % ⁽³⁾	+ 0,50	30 % d'UC au minimum
Asac-Fapès (Allianz Vie) / Asac Épargne Fidélité	2 %	2,10 %	+ 0,10	Aucune
Asac-Fapès (Generali Vie) / ERMG Evolution	Trop récent	De 2,99 à 4,60 %	Trop récent	Aucune
AXA France / Arpèges ; Excelium ; Privilège	De 1,40 à 3,50 %	De 2 à 3,30 % ⁽³⁾	+ 0,60	30 % d'UC au minimum au-delà de 300 000 €
Banque populaire (BPCE Vie) / Horizéo 2 ; Quintessa 2	De 1,45 à 2,70 %	De 2,15 à 4,48 %	+ 0,70	Aucune
BNP Paribas (Cardif) / Multiplacements 2 ; Multiplacements Privilège	2 % ⁽³⁾	3 % ⁽³⁾	+ 1	Aucune
Bred Banque populaire (Prepar-Vie) / Évoluvie IV	1,95 % ⁽³⁾	3 % ⁽³⁾	+ 1,05	Aucune
Bred Banque populaire (Prepar-Vie) / Valvie IV	1,95 % ⁽³⁾	2,80 % ⁽³⁾	+ 0,85	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Essentielle 2	De 1,45 à 2,18 %	De 2,15 à 3,76 %	+ 0,70	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Infinie 2	De 1,80 à 2,70 %	De 2,50 à 4,38 %	+ 0,70	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Premium 2	De 1,60 à 2,40 %	De 2,30 à 4,03 %	+ 0,70	Aucune
Carac / Carac Épargne Patrimoine	2,50 %	3,30 %	+ 0,80	25 % d'UC au minimum
Carac / Carac Épargne solidaire	2,50 %	3,30 %	+ 0,80	Aucune
Cardif / Cardif Élite	2 % ⁽³⁾	3 % ⁽³⁾	+ 1	Aucune
CCF (HSBC Assurances Vie) / Essentiel 2	De 1,66 à 1,96 %	De 2,22 à 3,12 % ⁽³⁾	+ 0,56	Aucune
Crédit agricole (Predica) / Floriane 2	De 2,10 à 3,20 %	De 2,60 à 3,70 %	+ 0,50	Aucune
Crédit agricole (Predica) / Predissime 9 Série 2	De 1,90 à 2,70 %	De 2,40 à 3,20 %	+ 0,50	Aucune
Crédit agricole Banque privée (Predica) / Anaé	De 2,25 à 3,35 %	De 2,75 à 3,85 %	+ 0,50	Aucune
Crédit mutuel (ACM Vie) / Plan Assurance Vie Avantage	De 2,20 à 2,70 %	De 2,70 à 3,20 %	+ 0,50	Aucune
Crédit mutuel (ACM Vie) / Plan Assurance Vie essentiel	De 2,10 à 2,60 %	De 2,60 à 3,10 %	+ 0,50	Aucune

UC : unités de compte. (1) Une fourchette est indiquée lorsque le taux varie selon l'encours du contrat, la part investie en UC et/ou le choix du mode de gestion. (2) Pour investir dans le fonds en euros, il est parfois demandé que le versement soit en partie placé dans des UC, ou qu'il soit plafonné. Les conditions indiquées sont susceptibles d'évoluer. (3) Des bonus sur les versements majorent le rendement au prorata sur l'année de la durée de l'investissement et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Les rendements des fonds en euros des principaux contrats (suite)

Distributeur (assureur s'il est différent) / Nom du ou des contrats	Rendement ⁽¹⁾ du fonds en euros		Évolution sur 1 an	Restrictions sur les versements ⁽²⁾
	2022	2023		
Crédit mutuel (ACM Vie) / Plan Assurance Vie Privilège	De 2,25 à 2,75 %	De 2,75 à 3,35 %	+ 0,50	Aucune
Crédit mutuel Arkéa (Suravenir) / NaviG'Options	1,70 ou 2 %	2,20 ou 2,50 %⁽³⁾	+ 0,50	30 % d'UC au minimum
Gaipare (Allianz Vie) / Gaipare Fidelissimo	2,20 %	2,30 %	+ 0,10	Aucune
Garance Mutuelle / Celebea Vie	2,60 %	3,30 %	+ 0,70	30 % d'UC au minimum
Garance Mutuelle / Garance Épargne	2,80 %	3,50 %⁽³⁾	+ 0,70	Aucune
Generali Vie / L'Épargne Generali Platinumium	De 1,35 à 2,70 %	De 2,47 à 3,80 %⁽³⁾	+ 1,12	Aucune
Generali Patrimoine / Espace Invest 5 ; Himalia ; Himalia Patrimoine	De 1,45 à 2,90 %	De 2,60 à 4 %⁽³⁾	+ 1,15	Aucune
GMF / Multéo Série 2	2,05 %	2,80 %	+ 0,75	Aucune
La Banque postale (CNP Assurances) / Cachemire 2 Série 2	De 2,33 à 2,80 %	De 3,19 à 3,70 %⁽³⁾	+ 0,86	30 % d'UC au minimum
La Banque postale (CNP Assurances) / Cachemire Patrimoine Série 2	De 1,50 à 3 %	De 2,40 à 3,90 %⁽³⁾	+ 0,90	Aucune
La France Mutualiste / Actépargne 2	2,11 ou 2,31 %	3,70 %	+ 1,59	300 000 € max. par an
LCL (Predica) / LCL Vie	De 2,10 à 3,10 %	De 2,60 à 3,60 %	+ 0,50	Aucune
LCL Banque privée (Predica) / Acuity Évolution	De 2,25 à 3,25 %	De 2,75 à 3,75 %	+ 0,50	Aucune
Le Conservateur / Conservateur Helios Patrimoine	De 1,10 à 3,20 %	De 1,10 à 4,25 %	=	Aucune
Maaf (Maaf Vie) / Winalto	2,05 %	De 2,80 à 3,20 %	+ 0,75	Aucune
Macif (Mutavie) / Jeewan Patrimoine	De 1,80 à 2,20 %	De 2,80 à 3,40 %	+ 1	Aucune
Macif (Mutavie) / Multi Vie	1,60 %	2,70 %	+ 1,10	Aucune
MACSF / RES Multisupport	2,50 ou 2,55 %	3,10 ou 3,15 %	+ 0,60	Aucune
Maif (Maif Vie) / Assurance vie Responsable et Solidaire	2,10 %	2,50 %	+ 0,40	Aucune
Matmut Mutualité (Matmut Vie) / Matmut Vie Épargne	2,50 %	3 %	+ 0,50	Aucune
MIF / Compte Épargne Libre Avenir Multisupport	2,20 %	3,05 %	+ 0,85	Aucune
Milleis Banque Privée (Milleis Vie) / Horizon Vie	2,15 %	2,75 %	+ 0,60	Aucune
MMA / MMA Multisupports	De 1,40 à 2,15 %	De 2,25 à 3,25 %	+ 0,85	Aucune
Monceau Assurances (Capma & Capmi) / Dynavie	1,75 %	2,90 %	+ 1,15	Aucune
Patrimea (Oradéa Vie) / Patrimea Premium - Sécurité Euro	De 1,90 à 3,04 %	3,10 ou 3,60 %⁽³⁾	+ 1,20	Aucune
Patrimea (Oradéa Vie) / Patrimea Premium - Sécurité Infra Euro	2,50 %	3,50 %	+ 1	Aucune
SMAvie BTP / Bati Épargne	2 %	2,50 %	+ 0,50	Aucune
Société générale (Sogécap) / Érable Essentiel	De 1,60 à 2,94 %	De 2,85 à 3,70 %⁽³⁾	+ 1,25	Aucune
Société générale (Sogécap) / Séquoia	De 1,60 à 2,96 %	De 2,85 à 3,73 %⁽³⁾	+ 1,25	Aucune
SwissLife / SwissLife Strategic Premium	De 1,50 à 3,05 %	De 1,70 à 3,25 %⁽³⁾	+ 0,20	Aucune
Vie Plus (Suravenir) / Patrimoine Vie Plus	De 2 à 2,70 %	De 2,50 à 3,20 %⁽³⁾	+ 0,50	30 % d'UC au minimum

UC : unités de compte. (1) Une fourchette est indiquée lorsque le taux varie selon l'encours du contrat, la part investie en UC et/ou le choix du mode de gestion. (2) Pour investir dans le fonds en euros, il est parfois demandé que le versement soit en partie placé dans des UC, ou qu'il soit plafonné. Les conditions indiquées sont susceptibles d'évoluer. (3) Des bonus sur les versements majorent le rendement au prorata sur l'année de la durée de l'investissement et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Les fonds en euros des principaux contrats internet					
Assureur Nom du fonds en euros	Distributeur (nom du contrat)	Rendement ⁽¹⁾		Évolution sur 1 an	Restrictions sur les versements ⁽²⁾
		2022	2023		
Abeille vie Abeille actif garanti	Assurancevie.com (Évolution Vie)	De 1,61 à 3,22 %	De 2,44 à 4,44 % ⁽³⁾	+ 0,83	Aucune
Apicil Épargne Euro garanti	Artur (Artur Vie), Bourse Direct (Bourse Direct Vie), Linxea (Linxea Zen), Ramify (Ramify Vie)	De 1,30 à 1,85 %	De 1,50 à 3,40 %	+ 0,20	Aucune
Cardif Euro private strategies	Assurancevie.com (Lucya Cardif)	3,02 %	3 %	- 0,02	2 € en UC pour 1 € sur le fonds en euros
Cardif Fonds général	Assurancevie.com (Lucya Cardif)	2 %	3 % ⁽³⁾	+ 1	Aucune
Generali Vie Euro exclusif	BoursoBank (BoursoVie)	2,30 % ou 2,60 %	3,10 % ou 3,60 % ⁽³⁾	+ 0,80	Aucune
Generali Vie Eurossima	Altaprofits (Altaprofits Vie), Asac-Fapès (Solid'R Vie et Kaori.vie), Assurancevie.com (Puissance Sélection), Bourse Direct (Horizon), Investisseur Privé (IP Vie), Linxea (Linxea Vie), Meilleurtaux Placement (Meilleurtaux Allocation Vie), Monabanq (Monabanq Vie Premium), Moniwan (Moniwan Vie), Placement-direct.fr (Placement direct essentiel),	De 1,20 à 1,35 %	De 1,90 à 2,05 %	+ 0,70	Plafonné à 50 000 € durant l'année de la souscription et à 25 000 € les années suivantes
Generali vie Netissima	Les mêmes distributeurs que pour Generali Eurossima, Cashbee (Cashbee +), Nalo (Nalo Patrimoine)	De 1,48 à 3,06 %	De 2,95 à 4,12 % ⁽³⁾	+ 1,47	Aucune
Suravenir Rendement ou Rendement 2	Altaprofits (Digital Vie Prime), Assurancevie.com (Puissance Avenir), Colbr (Colbr Vie), Epargnissimo (Croissance Avenir), Fortuneo (Fortuneo Vie), Grisbee (Grisbee Vie), Linxea (Linxea Avenir 2), Meilleurtaux Placement (Meilleurtaux Placement Vie), Patrima (Ethic Vie), Pierre Papier Immo by Nexity (Nexity Life), WeSave (WeSave Patrimoine), Yomoni (Yomoni Vie)	1,80 % ou 2,10 %	2,20 % ou 2,50 %	+ 0,40	30 % d'UC au minimum
Suravenir Opportunités 2	Les mêmes distributeurs que pour Suravenir Rendement ou Rendement 2, sauf Grisbee et WeSave	2,10 %	2,50 % ⁽³⁾	+ 0,40	Aucune, sauf Fortuneo (30 % d'UC au min.)
Spirica Nouvelle Génération	Asac-Fapès (Asac Néo Vie), Epargnissimo (Netlife 2), Linxea (Linxea Spirit 2), Meilleurtaux Placement (Meilleurtaux Liberté Vie), Patrima (Épargne Évolution 2)	2,30 %	3,13 %	+ 0,83	Aucune
SwissLife Assurance et Patrimoine Actif général	Altaprofits (Titres@Vie), Placement-direct.fr (Placement-direct Vie)	De 1,70 à 3,25 %	De 1,70 à 4 % ⁽³⁾	=	Aucune

UC : unités de compte. (1) Une fourchette est indiquée lorsque le taux varie selon l'encours du contrat, la part investie en UC et/ou le choix du mode de gestion. (2) Pour investir dans le fonds en euros, il est parfois demandé que le versement soit en partie placé dans des UC, ou plafonné. Les conditions indiquées sont susceptibles d'évoluer. (3) Des bonus sur les versements majorent le rendement au prorata sur l'année de la durée de l'investissement et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Spirica, Allianz et Generali (pour ses fonds actif général, Netissima et Euro Exclusif) autorisent désormais d'y verser 100 % de l'épargne. Ce n'était pas le cas auparavant.

Des bonus sur les versements

Outre l'assouplissement des conditions d'investissement, certains assureurs sont prêts à bonifier le rendement de ceux qui y investissent leurs économies. « Depuis 2 ans, on voit émerger des offres de bonus de rendements associés aux versements sur les fonds en euros. L'objectif des assureurs est d'avoir des liquidités pour investir dans des obligations à bons rendements », commente Stellane Cohen, présidente du courtier Altaprofits. Des assureurs comme Cardif, Generali, CNP, Swiss Life ou Sogecap n'ont pas hésité à proposer ce genre d'offres, très lucratives pour l'épargnant. Ces bonus

Les rendements peuvent franchir la barre des 5 % grâce aux bonus sur les versements

peuvent porter le rendement au-delà de 5 % ! « Les épargnants qui ont versé du 15 février à la fin de l'année 2023 sur le fonds Netissima, de Generali, ont bénéficié d'un rendement supplémentaire pouvant aller jusqu'à 1,50 point, au prorata de l'investissement sur l'année. Certains ont ainsi profité d'un rendement de 5,62 % en 2023, à condition que le contrat contienne plus de 60 % d'UC », chiffre l'experte. Des offres ont même été maintenues pour les versements réalisés en 2024. C'est notamment le cas du bonus de 2 points, sans condition d'UC, offert sur le fonds Suravenir Opportunités 2 proposé dans de nombreux contrats internet.

L'alternative de l'eurocroissance

Entre le fonds en euros et les UC, il existe une troisième voie : le fonds eurocroissance. Ce placement préserve le capital investi à hauteur de 80 ou 100 %. À la différence d'un fonds en euros classique, cette garantie n'est pas permanente, mais a une échéance décidée dès l'origine (entre 8 et 40 ans après les versements). Cela donne à l'assureur une plus grande souplesse dans sa gestion jusqu'au terme convenu. Attention, tout retrait anticipé expose l'épargnant à des pertes financières si les marchés sont au plus mal. CNP Assurances a lancé le sien fin 2023 : « Le support Euro-Croissance 100-10 ans permet de garantir 100 % du capital à l'échéance de 10 ans, avec la perspective d'un meilleur rendement que le support euros », précise Sarah Bouquerel, membre du comité exécutif de l'assureur. ■

Notre sélection de fonds eurocroissance

Nom du fonds	Assureur	Contrats proposant le fonds	Garantie du capital *	Échéances possibles	Rendement		
					2021	2022	2023
Agipi Euro Croissance	Axa France	Cler, FAR PER	100 %	10 ans au minimum	3,10 %	3,30 %	3,30 %
Fonds Croissance	Axa France	Amadeo, Arpèges, Excelium, Privilège, PER Ma retraite	100 %	10 ans au minimum	3 %	3,30 %	3,30 %
G Croissance 2020	Generali Vie	L'Épargne Generali Platinum, Himalia, Himalia Patrimoine, Espace Invest 5	80 %	8 ans au minimum	3,01 %	0,05 %	3,67 %
Généralités Croiss@nce durable	Generali Vie	Contrats internet assurés par Generali Vie	80 %	8 ans au minimum	2,01 % (depuis 4.21)	0,05 %	3,66 %
Prepar Avenir II	Prepar-Vie	Évoluvie IV, Valvie IV, Valvie Investpatrimoine II, Peri Bred	De 80 à 100 %	8 ans au minimum	De 3,33 % à 3,67 %	de 0,20 % à 1,50 %	de 2,75 % à 4,39 %

* Part des versements effectués sur le fonds qui sera garantie par l'assureur.