

Assurance vie : le grand retour du fonds en euros



La bonne surprise est de constater que la performance de leur fonds en euros avait augmenté en 2022. (© Gilles Tronel)

En deux ans, les rendements auront doublé! Nos conseils pour faire le plein du meilleur placement sans risques du marché, quels que soient votre profil d'investisseur et le montant de votre épargne.

Lorsque Catherine, une fidèle lectrice du Revenu, a découvert en janvier dernier que le [fonds en euros de son assurance vie](#) souscrite auprès d'une banque mutualiste lui avait rapporté 2,1% nets de frais de gestion pour l'année 2022 (contre 1,1% en 2021), elle n'en croyait pas ses yeux!

Comme elle, plus de 18 millions de Français détenteurs de contrats d'assurance vie ont eu la bonne surprise de constater que la performance de leur fonds en euros avait augmenté en 2022. En effet, le taux moyen l'année passée a atteint 2%, contre 1,3% en 2021. Une envolée inédite depuis près de trente ans!

Des rendements en forte hausse

Cette surprise va-t-elle se réitérer en 2023? On peut anticiper un taux moyen de 2,5%, voire 3% et plus pour les meilleurs fonds en euros, [notamment ceux récompensés par un Trophée d'Or du Revenu](#).

«Cette année encore, pour les assureurs, l'enjeu est de continuer à présenter des taux de participation en hausse», estime Stellane Cohen, présidente d'Altaprofits.

Au pied du mur face à l'[a concurrence du Livret A](#) (3% depuis février 2023 et peut-être 4% pour août), les compagnies doivent limiter les sorties massives. Heureusement, grâce à leurs réserves, la plupart des assureurs ont de quoi donner de petits coups de pouce au rendement dans les prochaines années.

Autre solution pour gonfler les rémunérations à l'avenir: collecter de l'argent frais «afin d'acheter des obligations à des taux plus élevés», poursuit Stellane Cohen.

L'obligation assimilable du Trésor (OAT) sur dix ans, placement de prédilection des assureurs pour le fonds en euros, rapporte aujourd'hui près de 3% par an et les obligations d'entreprises, elles, grimpent à 6 ou 7%. Soit trois fois plus qu'en

2021! Si les assureurs gardent la confiance des assurés, le momentum est de nouveau favorable au fonds en euros.

Huit contrats d'assurance vie avec un fonds en euros performant

Contrat (assureur) Versement	Taux 2022 nets		Frais maximums Gestion	Perspectives pour 2023...
Ampli-Assurance Vie (Ampli Mutuelle)	NA (1)	0%	0,50%	Le contexte est porteur pour ce contrat lancé début 2023. Il devrait faire le plein d'obligations à taux élevé et délivrer 3 à 4% nets en 2023.
Carac Épargne Protection (Carac)	+2,50%	0%	0,90%	Dès janvier, la mutuelle s'est engagée sur un taux minimum garanti de 3% sur les versements jusqu'au 30 juin, preuve de sa solidité.
Garance Épargne (Garance)	+2,80%	3%	0,50%	Avec une gestion de long terme et des plus-values obligataires latentes, ce fonds en euros pourrait encore surprendre en 2023 en avoisinant les 3%.
RES Multisupport (MACSF)	+2,50%	3%	0,50%	Attractif, ce fonds en euros géré activement dispose encore de solides réserves pour espérer une performance 2023 proche des 3% net.
Sous condition d'unités de compte (UC) (2)				
Cachemire Patrimoine Série 2 (CNP)	De +1,50 à +3,21%	2%	0,75%	Aiguillonnée par le Livret A, La Banque Postale booste encore son taux. On peut espérer 3,50%, voire plus pour les contrats avec 50% d'UC et plus.
Meilleurtaux Liberté Vie (Spirica)	2,30%	0%	2%	Récemment et innovant, ce fonds en euros pourrait faire encore sensation

				en 2023 avec un taux qui devrait se situer entre 2,50% et 3%.
Patrimèa Premium (Oradèa Vie)	De +1,90 à +3,04%	0%	0,72%	Avec un bonus jusqu'à 1,50% si le contrat détient plus de 50% en UC. Le taux du fonds en euros Sécurité en euros pourrait dépasser les 4% en 2023.
Placement-direct Vie (Swiss Life)	De +1,70 à +3,25%	0%	0,60%	Un bonus de 1,40% sur les versements et selon la part d'UC pourrait faire grimper la fourchette haute de ses taux 2023 au-delà de 3,50%.

(1) NA: non applicable. (2) Ces taux de rendement et bonus portent soit uniquement sur le versement prorata temporis, soit sur le montant global du fonds en euros et sont conditionnés à un versement minimum en unités de compte ou à un encours minimum détenu en unités de compte.

Des taux minimums garantis pour 2023

Pratique abandonnée depuis des années, voici le retour du taux minimum garanti (TMG)! Il permet d'avoir de la visibilité un an à l'avance sur la rémunération du fonds en euros. Cela démontre aussi sa solidité financière.

La Carac promet ainsi un TMG de 3% pour les versements effectués jusqu'au 30 juin 2023.

Swiss Life s'engage sur un taux minimum garanti de 2,25% pour les nouveaux versements réalisés en 2023 sur des contrats tels que Placement-direct Vie, une offre réservée aux contrats investis au moins à 60% en unités de compte.

À ne pas confondre avec les contrats à taux garantis qui servent à vie un taux fixé à l'ouverture du contrat. S'ils ne sont plus commercialisés depuis les années 2000, certains assurés détiennent encore d'anciens contrats servant 4,5% par an.



Des bonus alléchants

Aujourd'hui, plus d'un contrat sur deux propose un bonus de rémunération du fonds selon la part d'unités de compte.

Le principe est simple: si vous versez une somme ou détenez une certaine part de votre contrat en unités de compte sans garantie sur le capital, l'assureur vous récompense en accordant un petit coup de pouce à la quantité d'argent placée sur le fonds en euros.

Attention, il existe deux sortes de bonus. Certains ne s'appliquent qu'aux nouveaux versements effectués dans l'année. Autrement dit, le fonds en euros que vous détenez déjà ne sera pas, lui, bonifié et le bonus sur le versement sera calculé au prorata. Les autres, plus intéressants, portent sur l'encours, soit les sommes déjà investies dans votre fonds en euros.

Grâce à ces bonus, certains contrats ont affiché plus de 3% de rendement en 2022: jusqu'à 3,75 % chez Axa France Vie, 3,6% sur certains contrats de CNP Assurances, etc.

Pour obtenir ce niveau de taux, qui nécessite de verser ou de détenir plus de 50% en unités de compte, certains épargnants prudents se laissent tenter par des fonds immobiliers (SCPI, SCI) ou des fonds structurés. Une stratégie à étudier, mais gare aux frais d'entrée qui peuvent annuler en partie le bénéfice du bonus.

En outre, contrairement au fonds en euros, le capital des unités de compte n'est pas garanti.

Moins de barrières à l'entrée

L'année dernière, trouver un placement où investir 100% sur le fonds en euros était très rare. Désormais, c'est un véritable

boulevard. C'est donc le moment d'en profiter!

La plupart des assureurs ont assoupli leur politique restrictive. Rien ne vous empêche, par la suite, de diversifier votre contrat en réalisant des arbitrages réguliers du fonds en euros vers les unités de compte.

Puisque les épargnants ont repris la main, n'hésitez pas à négocier les frais d'entrée ou scrutez les offres de gratuité comme à la MACSF ou à la Maaf.

À noter aussi l'arrivée d'un contrat monosupport (fonds en euros): Ampli-Assurance Vie d'Ampli Mutuelle, Trophée d'Or 2023 du Revenu, qui vise 3,5 à 4% de rendement en 2023.

Une nouveauté qui pourrait faire des émules.

Les transferts loi Pacte accélèrent

La rémunération de votre contrat ouvert il y a plusieurs années ne vous convient plus et vous constatez que votre assureur propose un rendement bien plus attractif sur un autre produit plus récent...

Envisagez alors le transfert loi Pacte! Ce procédé permet de changer d'assurance vie au sein du même assureur sans perdre l'antériorité fiscale.

À la suite d'un démarrage assez poussif, la pratique se développe enfin. En 2022, près de 333000 transferts loi Pacte ont été effectués et 117000 assurés ont pu ainsi en bénéficier au premier trimestre 2023, selon France Assureurs.

En pratique, c'est l'assureur qui décide vers quel contrat plus récent et mieux adapté à vos attentes vous pouvez transformer votre vieux contrat. Vous trouverez cette information dans votre relevé annuel de situation. Avant de vous lancer dans la demande de transfert, étudiez attentivement les frais, l'offre financière et les services qui y sont liés.

Le meilleur placement dans la durée



L'assurance vie est un placement de long terme: ce n'est pas une affirmation en l'air. Pour la démontrer, il suffit de comparer sa rentabilité avec celle du Livret A sur une longue période.

Preuve en est sur les trente dernières années, avec 1000 euros placés sur un fonds en euros en début de période, vous auriez obtenu en fin de période 3200 euros (+220%), contre seulement 1950 euros (+95%) avec la même somme placée sur le Livret A. Idem, sur les dix dernières années: la performance moyenne du Livret A ne dépasse pas 0,95%, tandis que celle du fonds en euros s'élève à 1,92 %.

Même en comptant les prélèvements sociaux de 17,2%, le fonds en euros reste largement gagnant sur le long terme.

Ce que prévoit la loi Sapin 2

En 2016, les parlementaires ont voté dans [le cadre de la loi Sapin 2](#) la possibilité de «limiter, suspendre ou retarder» les retraits sur un contrat d'assurance vie pendant trois mois, période renouvelable une fois. Objectif?

Éviter une panique qui pourrait, en cas de rapide remontée des taux, inciter les épargnants à vider leur contrat pour investir leur bas de laine sur d'autres placements jugés plus rémunérateurs et contraindre ainsi les assureurs à vendre à prix cassés leurs obligations.

Sept ans plus tard, même si les taux ont bien remonté, on est loin d'un tel scénario catastrophe! D'abord, les assureurs, entre fonds propres et réserves, ont pour la plupart de quoi faire face à des rachats importants.

Ensuite, avec sa garantie de capital et sans plafond, le fonds en euros reste, pour l'heure, un placement sans équivalent en France...

Enfin, dernier garde-fou, les avantages fiscaux et successoraux de l'assurance vie incitent les épargnants à garder sur le long terme ce placement qui ne ressemble à nul autre.