



Depuis la remontée des taux d'intérêt sont réapparues les bonus de rémunération. Qui des livrets bancaires ou des fonds en euros de l'assurance-vie offrent les meilleurs rendements ? Ce qu'il faut savoir pour saisir les bonnes occasions et faire les meilleurs choix.

# Assurance-vie à taux bonifié ou super-livret bancaire, le match

Marie-Eve Frénay

**S**i la remontée des taux d'intérêt est une mauvaise nouvelle pour les emprunteurs, elle est favorable aux épargnants. Placer ses liquidités sans risque redevient rémunérateur, à condition de choisir les bons supports. Pour attirer de l'argent frais, les offres de taux bonifié tombées en désuétude durant la période de taux bas sont relancées.

Cette pratique s'observe sur les livrets bancaires et, s'agissant de l'assurance-vie, sur les supports à capital garanti appelés « fonds en euros ».

## Rémunération des livrets temporairement boostée

Dans cet environnement, nombre de banques ont augmenté le rendement de base de leurs livrets bancaires. Elles proposent, en outre, un taux boosté durant les mois qui suivent l'ouverture d'un premier livret. C'est le cas de Renault Bank, filiale bancaire du constructeur automobile éponyme. Actuellement, son livret Zesto est rémunéré 4,5 % avant fiscalité et prélèvements sociaux pendant les trois premiers mois. La filiale du groupe Stellantis, Distingo Bank, est aussi une habituée des périodes de bonification. La dernière a pris fin le 1<sup>er</sup> novembre.

Les courtiers en ligne ne sont pas en reste. Cashbee, par exemple, communique sur du 4 % durant quatre mois pour son livret en partenariat avec MyMoneyBank. Quant à Placement-direct.fr, il a lancé début octobre, avec une filiale du Crédit Mutuel Arkéa (CFCAL Banque), un « super-livret » rémunéré 5,25 % pendant les trois premiers mois. Certaines banques en ligne se sont également remises aux taux boostés, à l'image de BforBank (5 % pendant cinq mois) et de Fortuneo (5 % pendant quatre mois). En revanche, ces bonifications restent plus rares dans les banques traditionnelles.

Une fois la période de bonification passée s'ajoute le taux de base, plus bas. Il varie

généralement de 1 % à 3 % brut, à la discrétion de l'établissement bancaire. Il peut décider de l'augmenter ou de l'abaisser à sa guise. Il peut aussi décider que la bonification ne s'applique que sur une fraction de l'épargne investie. Par exemple, les 5 % du livret BforBank ne concernent que les 20.000 premiers euros placés. Au-delà, la rétribution s'effectue directement au taux de base, en l'occurrence à 1 %. L'offre de bonification de cette banque en ligne est en outre réservée aux 5.000 premiers clients.

Chez certains acteurs, il faut conserver son livret un temps donné pour être éligible au rendement rehaussé des premiers mois. Ainsi, pour bénéficier de l'offre actuelle de bienvenue sur le livret Zesto de Renault Bank, son détenteur doit le conserver au moins jusqu'au 31 mai 2024, soit après la période de bonification.

Ce genre de pratique doit inciter les épargnants à lire attentivement les conditions entourant l'application des taux préférentiels. Néanmoins, si toutes les offres de super-livrets sont limitées dans le temps, certaines sont assorties de conditions moins restrictives. « L'obtention de notre taux boosté pendant trois mois n'est pas conditionnée au fait que l'épargnant conserve son livret ouvert un temps minimal », indique ainsi Gilles Belloir, directeur général de Placement-direct.fr.

## Bonification sous contrainte des fonds en euros

Les assureurs-vie aussi mettent en avant des offres en servant un surcroît de rémunération sur les sommes nouvellement investies sur les fonds en euros. Pour les compagnies, l'objectif est double : retenir les clients tentés par de nouveaux produits d'épargne ; ensuite, grâce à ces flux nouveaux, investir sur des obligations mieux rémunérées qui vont soutenir le rendement de leurs fonds en euros dans les prochaines années.

SwissLife, Generali, Allianz, Suravenir, Ageas France... Plusieurs assureurs proposent de bonifier le rendement du fonds en

euros pour 2023 (servi début 2024) et pour 2024 (servi début 2025). Ainsi, les nouveaux versements réalisés sur le fonds en euros Ageas France dans le cadre du contrat Kompoz de Sicavonline bénéficient d'un complément de rendement de 1,6 % en 2023 et 2024. Sachant qu'en 2022 ce support a rapporté au minimum 1,79 % net des frais de gestion.

Très présent dans les contrats en ligne assurés par Generali, son fonds en euros Netissima donne accès à une bonification du taux de 1,5 % en 2023 et 2024. Son rendement de base en 2022 était de 1,53 %. Chez Allianz, la majoration s'élève à 1 %, sachant que le rendement moyen servi l'an dernier s'est élevé à 2,12 % sur Allianz fonds euros. Ce coup de pouce est de 2 % pour Suravenir Opportunités 2, qui a rapporté 2,1 % en 2022.

Si ces bonus, qui s'appliquent sur plus d'un an, offrent une visibilité à plus long terme sur le rendement que les taux boostés des livrets, leur obtention nécessite de respecter certaines contraintes. Par exemple, pour avoir accès au fonds en euros, il peut être imposé un minimum d'investissement sur des unités de compte, sans garantie en capital. C'est le cas pour Netissima. « D'après l'assureur, cette condition est négociable. Il affirme accepter de négocier au cas par cas pour les épargnants voulant faire un gros versement sur le fonds en euros », nuance Gilles Belloir. Sa plateforme propose un contrat assuré par Generali.

Attention ! il ne suffit pas de faire un versement sur son fonds en euros bonifié avant la fin de l'année pour obtenir exactement le surcroît de rendement indiqué dans les offres commerciales. Ce taux bonifié est annuel et s'applique au prorata temporis. Illustration : imaginons qu'un investisseur verse 10.000 euros sur son fonds euros au 1<sup>er</sup> novembre bonifié à 2 %. Ces 10.000 euros ne vont pas générer 200 euros d'intérêts supplémentaires au titre de 2023 (2 % × 10.000 euros), mais 33 euros (2 % × 10.000



× 2/12). Car les fonds n'ont été investis qu'en novembre et décembre, pas toute l'année.

Pour 2024, compte tenu du fait que le bonus de rendement s'appliquera dès le 1<sup>er</sup> janvier, le risque de méprise sur les intérêts attendus est moindre. Néanmoins, les épargnants devront faire attention à rester investis toute l'année. En effet, pour profiter de la bonification, les assureurs imposent généralement de ne faire ni retrait ni rachat sur le fonds en euros pendant douze mois.

### L'importance de l'horizon de placement

Le choix du placement adéquat et l'intérêt potentiel d'ouvrir une nouvelle enveloppe dépendent des produits déjà détenus par l'investisseur. En effet, même sans politique de bonification ou avec un faible rehaussement du taux du fonds en euros, un épargnant peut avoir un intérêt financier à continuer d'abonder une assurance-vie ayant atteint sa maturité fiscale.

En ouvrant un nouveau support, et même s'il peut effectuer des retraits à tout moment, l'investisseur devra attendre huit ans pour bénéficier des conditions fiscales les plus avantageuses. Après ce délai, il peut retirer de l'argent en bénéficiant d'un abattement fiscal annuel sur les intérêts capitalisés jusqu'à 4.600 euros pour un célibataire et jusqu'à 9.200 euros pour un couple soumis à imposition commune.

Plus généralement, l'horizon temporel détermine la meilleure option pour placer ses liquidités sans risque. Si les épargnants tablent sur un placement de quelques mois, le livret bancaire avec son taux boosté peut être une solution pertinente. Au-delà d'un an, la comparaison risque d'être moins favorable au livret. « Avec les super-livrets, il faut bien faire attention à la période de bonification. En général, elle est de trois mois, après on retombe sur des taux bien inférieurs. Après un an de placement, l'écart avec le fonds en euros est, de fait, moins important que ce qui semblait avec le taux promotionnel sur le livret bancaire », explique Philippe Crevel, directeur du Cercle de l'épargne.

Si la contrainte de liquidité n'est pas prégnante pour l'investisseur, il peut aussi s'orienter vers un compte à terme, avec un objectif de rémunération dépassant le taux de base des livrets et celui des fonds en euros. « Le rendement attendu du fonds en euros pour 2023 est autour de 2,5 % à 2,8 % [hors bonification, NDLR] », indique Philippe Cre-

vel. D'après le cabinet Facts and Figures, le taux moyen des fonds en euros net de frais de gestion devrait atteindre 2,5 % au titre de 2023. Il est a priori possible de faire mieux. Selon les données publiées par la Banque de France le 2 novembre, les comptes à terme ayant une maturité inférieure à deux ans étaient, en septembre, rémunérés en moyenne 3,3 % avant impôt. ■

## Les nouveaux fonds en euros à intégrer dans l'équation

Certains fonds en euros de nouvelle génération (qui ne sont pas handicapés par des obligations acquises durant la période de taux zéro) ont des rendements cibles pour 2023 autour de 4 % brut. C'est l'objectif indiqué par Corum ou encore par **Ampli Mutuelle** pour leur nouveau support à capital garanti. Comme l'ont révélé « Les Echos », **SwissLife** aussi va dans les prochaines semaines proposer un fonds en euros nouvelle génération. Placement-direct.fr va le distribuer, nous indique en avant-première son directeur général. « Nous allons lancer dans la première quinzaine de novembre un nouveau contrat avec un accès exclusif au fonds en euros de **SwissLife**. Le taux de rendement ciblé par l'assureur pour 2023 est de 4 % », explique Gilles Belloir. Il s'agira, au moins à ses débuts, d'un contrat monosupport. « Il n'est pour l'instant pas prévu de pouvoir investir en unités de compte », précise le directeur général de ce courtier en ligne.

**Combien rapportent 10.000 euros placés sur un livret bancaire ?**

Nom du Livret	Taux boosté	Taux de base en vigueur	Gain d'intérêts brut de prélèvements obligatoires, estimé au bout d'un an En euros
Livret Cashbee	4% pendant 4 mois	3%	333,3
Livret Zesto (Renault Bank)	4,50% pendant 3 mois	2,90%	330
Super Livret Placement-direct.fr	5,25% pendant 3 mois	2,35%	307,5
Livret + (Fortuneo)	5% pendant 4 mois	2%	300
Livret Distingo (Stellantis)	-	2,90%	290
Livret Bfor + (BforBank)	5% pendant 5 mois	1%	266,7
Livret Bourso + (BoursoBank)	-	2,50%	250
Livret Hello + (Hello Bank)	2,5% pendant 12 mois	0,50%	250
Rentabilis (Monabanq)	5% pendant 3 mois	1,50%	237,5

\* LES ÉCHOS \* / SOURCE : LES TAUX D'INTÉRÊT SONT CEUX EN VIGUEUR AU 1<sup>ER</sup> NOVEMBRE 2023 INDIQUÉS PAR LES BANQUES OU COURTIERS. LE GAIN BRUT DE PRÉLÈVEMENTS OBLIGATOIRES PEUT VARIER À LA HAUSSE OU À LA BAISSSE CAR LA RÉMUNÉRATION EST SUSCEPTIBLE DE VARIER EN COURS D'ANNÉE. CALCULS RÉALISÉS PAR \* LES ÉCHOS \*