



PLACEMENTS

Les fonds en euros toujours aussi rentables

Les rendements 2024 se maintiennent à un bon niveau. Pour améliorer leurs performances, les assureurs incitent les épargnants à miser sur la diversification et proposent des bonus sur les versements. © PAR **RENAUD BERNARD**

La hausse des rendements des fonds en euros n'aura duré que 2 années. Le millésime 2024 fait du sur-place. La performance moyenne sera proche des 2,55 % (hors prélèvements sociaux) cette année, selon nos estimations, en très légère baisse comparée aux 2,60 % délivrés en 2023.

Ces taux qui piétinent n'est pas une si mauvaise nouvelle. Souvenez-

vous : les taux sont longtemps restés sous la barre des 2 %, de 2016 à 2022. Ils étaient même proches de 1 % en 2020 et 2021. Ils n'ont désormais rien à envier à ceux du Livret A, dont le rendement a été ramené à 2,40 % net le 1^{er} février et pourrait même baisser à 2 % en août, le résultat de la décrue de l'inflation, revenue à la normale. Ce niveau de performance permet au fonds en euros de préserver le pouvoir d'achat et en fait

l'un des placements sécuritaires les plus rentables.

Cette année encore, ce sont les fonds de dernière génération qui offrent les rendements les plus élevés. Celui de Corum arrive largement en tête avec un taux de 4,65 %, surpassant les 4,45 % de l'année dernière, déjà remarquable. Toutefois, on ne peut placer que 25 % de ses versements sur ce fonds en euros, le solde doit être investi en unités de compte ...



... (UC). La performance de Corum n'est pas une surprise : ce fonds a été créé opportunément il y a 2 ans, au moment où les marchés obligataires étaient au plus haut. Il est composé principalement de ces obligations très rentables et l'effet sur la performance se ressent. Il distance de près d'un point les meilleures mutuelles, qui offrent généralement les rendements les plus élevés.

Avantage aux mutuelles

Le fonds en euros d'Ampli Mutuelle affiche 3,75 %, ceux de Garance et de la Carac, 3,50 % et celui de la MIF, 3,35 %. « Avec 3,60 %, notre fonds en euros reste parmi les meilleurs du marché, sans avoir besoin de puiser dans les réserves. Notre objectif est d'inscrire cette performance dans la

- 0,05 POINT

Évolution moyenne estimée des rendements des fonds en euros en 2024, par rapport à 2023.

durée » se félicite Isabelle Le Bot, directrice générale de La France Mutualiste. Les associations d'épargnants, telles que l'Afer ou Gaipare, sont davantage à la traîne ces dernières années. Elles ont redoublé d'efforts pour combler leur retard et viser la moyenne du marché (2,51 % pour l'Afer et 2,55 % pour Gaipare), quitte à puiser dans leurs réserves (voir l'encadré ci-dessous).

En revanche, les filiales des groupes bancaires s'enlisent, à l'image des fonds de la Société générale et de BNP Paribas Cardif qui rémunèrent moins que l'année der-

nière. Comptez 2,75 % pour chacun, soit une baisse de 0,10 point pour le premier et de 0,25 pour le second. Les fonds en euros des contrats internet ne font pas exception. Leur performance est au ralenti, avec une baisse remarquable pour Eurossima de Generali (-0,30 point) qui chute à 1,70 %, loin de la moyenne du marché.

Plus de gains grâce aux bonus

Pour faire face à cette stagnation, certains assureurs ont compris que le salut passe par les UC, des fonds communs de placement plus risqués mais offrant un potentiel de gain supérieur. Leur stratégie consiste à inciter les épargnants à placer une partie de leur argent dans ces supports, en contrepartie de meilleurs rendements pour le fonds en euros. Plus la part d'UC est importante, plus la performance augmente. C'est ainsi que le fonds en euros de Swiss Life offre un rendement de 3,05 % aux épargnants disposant de 60 % d'UC, et jusqu'à 3,25 % s'ils y consacrent 250 000 €. À comparer au taux plancher de 1,70 % de ce fonds.

Cette approche fait des émules. Fortuneo a rejoint le mouvement cette année, en proposant 4 % de rémunération sur son fonds Opportunités 2 à condition de détenir 70 % d'UC. Jusqu'à présent, les épargnants n'avaient droit qu'à un taux fixe de 2,50 %. Certains d'entre eux, cependant, doutaient de la légalité de ce mécanisme : un taux majoré en fonction du pourcentage d'UC pourrait être (suite page 42) ...

COMMENT LA RÉSERVE DES ASSUREURS AUGMENTE LES RENDEMENTS

Les assureurs ne sont pas obligés de reverser l'intégralité des bénéfices générés par les fonds en euros aux épargnants. « Ils doivent en redistribuer au moins 85 %, soit sous la forme de la participation aux bénéfices immédiate, qui compose le taux de rendement, soit en alimentant la provision pour participation aux bénéfices (PPB), un compte de réserve », éclaire Cyrille Chartier-Kastler, fondateur du site Good Value for Money. La PPB doit être redistribuée dans un délai de 8 ans, mais il est possible de ne jamais récupérer sa quote-part. Si l'épargnant rachète son contrat notamment, il ne peut pas la réclamer. Cette réserve permet aux assureurs de lisser les rendements, en y puisant les mauvaises années. « En 2023, ils ont prélevé en moyenne 0,38 point de PPB pour soutenir les taux. Ils devraient encore s'en servir en 2024. La PPB est passée de 4,83 %, fin 2022, à 4,45 %, fin 2023 », complète l'expert. Avec un tel niveau, il est possible d'améliorer le rendement moyen des fonds en euros de 0,5 point par an pendant 9 ans.

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⁾
	2023	2024		
Abeille Assurances / Abeille Épargne active	2,13 % ⁽³⁾	2,40 % ⁽³⁾	+ 0,27	Aucune
Afer (Abeille Vie) / Contrat Afer	2,22 %	2,51 %	+ 0,29	Aucune
AG2R La Mondiale (La Mondiale) / Vivépargne II	2 %	2,25 %	+ 0,25	Aucune
AG2R La Mondiale (La Mondiale) / Terre de vie 2	2,05 ou 3,05 % ⁽³⁾	2,25 % ⁽³⁾	+ 0,20	Aucune
Agipi (AXA France Vie) / Cler	2,45 %	2,50 %	+ 0,05	Aucune
AGPM (AGPM Vie) / Plan Éparmil	2,55 %	2,10 %	- 0,45	Aucune
Allianz Vie / Allianz Vie Fidélité	De 2,52 à 3,50 % ⁽³⁾	De 2,11 à 2,82 % ⁽³⁾	- 0,41	Aucune
Ampli Mutuelle / Ampli-assurance vie	3,75 %	3,75 %	Stable	Aucune
Arkéa Banque Privée (Suravenir) / Excelcius Vie ; NaviG'Patrimoine	De 2,50 à 3,20 % ⁽³⁾	De 2,50 à 3,20 % ⁽³⁾	Stable	30 % d'UC au minimum
Asac-Fapès (Allianz Vie) / Asac Épargne Fidélité	2,10 %	2,20 %	+ 0,10	Aucune
Asac-Fapès (Generali Vie) / ERMG Evolution	De 2,99 à 4,60 % ⁽³⁾	De 2,20 à 3,90 % ⁽³⁾	- 0,79	Aucune
AXA France / Arpèges ; Excelium ; Privilège	De 2 à 3,30 % ⁽³⁾	De 2 à 3 % ⁽³⁾	Stable	Jusqu'à 40 % d'UC au minimum, selon l'encours
Banque populaire (BPCE Vie) / Horizéo 2 ; Quintessa 2	De 2,15 à 4,48 %	De 2,15 à 2,50 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
BNP Paribas (Cardif) / Multiplacements 2 ; Multiplacements Privilège	3 % ⁽³⁾	2,75 % ⁽³⁾	- 0,25	Aucune
Bred Banque populaire (Prepar-Vie) / Évolutive IV	3 % ⁽³⁾	2,70 % ⁽³⁾	- 0,30	Aucune
Bred Banque populaire (Prepar-Vie) / Valvie IV	2,80 % ⁽³⁾	2,85 % ⁽³⁾	+ 0,05	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Essentielle 2	De 2,15 à 3,76 %	2,15 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Infinie 2	De 2,50 à 4,38 %	2,50 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Caisse d'Épargne (BPCE Vie) / Millevie Premium 2	De 2,30 à 4,03 %	2,30 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Carac / Carac Épargne Patrimoine	3,30 %	3,50 % ⁽³⁾	+ 0,20	25 % d'UC au minimum
Carac / Carac Épargne solidaire	3,30 %	3,50 % ⁽³⁾	+ 0,20	Aucune
Cardif / Cardif Élite	3 % ⁽³⁾	2,75 % ⁽³⁾	- 0,25	Aucune
CCF (HSBC Assurances Vie) / Essentiel 2	De 2,22 à 3,12 % ⁽³⁾	De 2,12 à 3,12 % ⁽³⁾	- 0,10	Aucune
Corum L'épargne (Corum Life) / Corum Life	4,45 %	4,65 %	+ 0,20	75 % d'UC au minimum
Crédit agricole (Predica) / Floriane 2	De 2,60 à 3,70 %	De 2,60 à 3,70 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Crédit agricole (Predica) / Predissime 9 Série 2	De 2,40 à 3,20 %	De 2,40 à 3,20 %	Stable	Aucune
Crédit agricole Banque privée (Predica) / Anaé	De 2,75 à 3,85 %	De 2,75 à 3,85 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Crédit mutuel (ACM Vie) / Plan Assurance Vie essentiel	De 2,60 à 3,10 %	De 2,60 à 3,10 %	Stable	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 de la durée de l'investissement sur l'année et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Suite
p. 38

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⁾
	2023	2024		
Crédit mutuel (ACM Vie) / Plan Assurance Vie Privilège	De 2,75 à 3,25 %	De 2,75 à 3,25 %	Stable	Aucune
Crédit mutuel Arkéa (Suravenir) / NaviG'Options	2,20 ou 2,50 % ⁽³⁾	2,20 ou 2,50 %⁽³⁾	Stable	30 % d'UC au minimum
Gaipare (Allianz Vie) / Gaipare Fidelissimo	2,30 %	2,55 %⁽³⁾	+ 0,25	Aucune
Garance Mutuelle/ Celebea Vie	3,30 %	3,30 %⁽³⁾	Stable	30 % d'UC au minimum
Garance Mutuelle / Garance Épargne	3,50 % ⁽³⁾	3,50 %⁽³⁾	Stable	Aucune
Generali Vie / L'Épargne Generali Platinum	De 2,47 à 3,80 % ⁽³⁾	De 1,80 à 3,50 %⁽³⁾	- 0,67	Aucune
Generali Patrimoine (Generalie Vie) / Espace Invest 5 ; Himalia ; Himalia Patrimoine	De 2,60 à 4 % ⁽³⁾	De 1,90 à 3,60 %⁽³⁾	- 0,70	Aucune
GMF (GMF Vie) / Multéo Série 2	2,80 %	2,70 %	- 0,10	Aucune
La Banque postale (CNP Assurances) / Cachemire 2 Série 2	De 2,30 à 3,80 % ⁽³⁾	De 2,30 à 3,45 %⁽³⁾	Stable	Aucune
La Banque postale (CNP Assurances) / Cachemire Patrimoine Série 2	De 2,40 à 3,90 % ⁽³⁾	De 2,40 à 3,60 %⁽³⁾	Stable	Aucune
La France Mutualiste / Actépargne 2	3,70 %	3,60 %	- 0,10	Aucune
LCL (Predica) / LCL Vie	De 2,60 à 3,60 %	De 2,60 à 3,60 %⁽³⁾	Stable	Aucune
LCL Banque privée (Predica) / Acuity Évolution	De 2,75 à 3,75 %	De 2,75 à 3,75 %⁽³⁾	Stable	Aucune
Le Conservateur / Conservateur Helios Patrimoine	De 1,10 à 4,25 %	De 1,10 à 4,25 %	Stable	Aucune
Maaf (Maaf Vie) / Winalto	De 2,80 à 3,20 %	De 2,70 à 3,10 %	- 0,10	Aucune
Macif (Mutavie) / Jeewan Patrimoine	De 2,80 à 3,40 %	De 2,80 à 3,40 %	Stable	Aucune
Macif (Mutavie) / Épargne Vie	2,70 %	2,70 ou 3,20 %	Stable	Aucune
MACSF / RES Multisupport	3,10 ou 3,15 %	3,10 ou 3,15 %	Stable	Aucune
Maif (Maif Vie) / Assurance vie Responsable et Solidaire	2,50 %	3 %	+ 0,50	Aucune
Matmut Mutualité (Matmut Vie) / Matmut Vie Épargne	3 %	3 %	Stable	Aucune
Matmut Patrimoine (Cardif) / Complice Vie	2,65 %	2,41 %	- 0,24	Aucune
MIF / Compte Épargne Libre Avenir Multisupport	3,05 %	3,35 %	+ 0,30	Aucune
MMA (MMA Vie) / MMA Multisupports	De 2,25 à 3,25 %	De 2,25 à 3,25 %	Stable	Aucune
Monceau Assurances (Capma & Capmi) / Multifonds	2,90 %	3 %	+ 0,10	Aucune
Nortia (Spirica) / Private 2 Vie	3,01 %	3,01 %	Stable	Aucune
SMABTP (SMAvie BTP) / Bati Épargne	2,50 %	2,30 %	- 0,20	Aucune
Société générale (Sogécap) / Érable Essentiel ; Séquoia	De 2,85 à 3,73 % ⁽³⁾	De 2,75 à 3,63 %⁽³⁾	- 0,10	Aucune
Société générale (Sogécap) / Ébène	De 3,15 à 3,70 % ⁽³⁾	De 3,05 à 3,60 %⁽³⁾	- 0,10	Aucune
SPVIE Assurances (Garance) / Oméga Épargne	Trop récent	3,30 %	Trop récent	30 % d'UC au minimum
SwissLife / SwissLife Strategic Premium	De 1,70 à 3,25 % ⁽³⁾	De 1,70 à 3,25 %⁽³⁾	Stable	Aucune
Vie Plus (Suravenir) / Patrimoine Vie Plus ; Vie Plus Impact	De 2,50 à 3,20 % ⁽³⁾	De 2,50 à 3,20 %⁽³⁾	Stable	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 de la durée de l'investissement sur l'année et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Suite
p. 40

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⁾
		2023	2024		
Abeille vie Abeille actif garanti	Assurancevie.com (Évolution Vie)	De 2,44 à 4,44 % ⁽³⁾	2,51 % ⁽³⁾	+ 0,07	Aucune
Cardif Euro private strategies	Assurancevie.com (Lucya Cardif)	3 %	3 %	Stable	66 % d'UC au minimum
Cardif Fonds général	Assurancevie.com (Lucya Cardif)	3 % ⁽³⁾	2,75 % ⁽³⁾	- 0,25	Aucune
Generali Vie Euro exclusif	Boursobank (Boursovie)	3,10 ou 3,60 % ⁽³⁾	3 % ⁽³⁾	- 0,10	50 % d'UC au minimum au-delà de 100 000 €
Generali Vie Eurossima	Altaprofits (Altaprofits Vie), Asac-Fapès (Kaori.vie), Assurancevie.com (Puissance Sélection), Bourse Direct (Horizon), Investisseur Privé (IP Vie), Linxea (Linxea Vie), Monabanq (Monabanq Vie Premium), Moniwan (Moniwan Vie), Placement-direct.fr (Placement direct essentiel), Zalpha (Zalpha Gen)	De 1,90 à 2,05 %	De 1,60 à 1,75 %	- 0,30	Plafonné à 50 000 € l'année de la souscription ; à 25 000 € les années suivantes
Generali Vie Netissima	Les mêmes distributeurs que pour Generali Eurossima, Cashbee (Cashbee +), Meilleurtaux Placement (Meilleurtaux Allocation Vie), Nalo (Nalo Patrimoine), Ramify (Ramify)	De 2,95 à 4,12 % ⁽³⁾	De 2,85 à 3,50 % ⁽³⁾	- 0,10	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), Pierre Papier Immo by Nexity (Nexity Life), Préfon (Préfon-Vie Responsable), WeSave (WeSave Patrimoine), Yomoni (Yomoni Vie)	2,20 ou 2,50 %	2,20 ou 2,50 %	Stable	30 % d'UC au minimum
Suravenir Opportunités 2	Homunity (Homunity Vie) et les mêmes distributeurs que pour Suravenir Rendement ou Rendement 2, sauf Grisbee , Préfon et WeSave	2,50 % ⁽³⁾	2,50 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
	Fortuneo (Fortuneo Vie)	2,50 % ⁽³⁾	De 2,50 à 4 % ⁽³⁾	Stable	30 % d'UC au minimum
Spirica Nouvelle Génération	Asac-Fapès (Asac Néo Vie), Epargnissimo (Netlife 2), Euodia Vie Courtage (Euodia Vie), Linxea (Linxea Spirit 2), Meilleurtaux Placement (Meilleurtaux Liberté Vie)	3,13 % ⁽³⁾	3,13 % ⁽³⁾	Stable	Aucune
Spirica Objectif Climat	Les mêmes distributeurs que pour Spirica Nouvelle Génération	3,31 %	3,31 %	Stable	Aucune
SwissLife Actif général	Altaprofits (Titres@Vie), Placement-direct.fr (Placement-direct Vie)	De 1,70 à 4 %	De 1,90 à 3,45 %	+ 0,20	Aucune
SwissLife SwissLife Euro+	Placement-direct.fr (Placement-direct Euro+)	4,10 %	3,60 %	- 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 plafonné. Les conditions indiquées sont susceptibles d'évoluer. (3) Des bonus sur les versements majorent le rendement au prorata de la durée de l'investissement sur l'année et selon les conditions fixées par chaque assureur (période de versement, montant minimal, pourcentage d'UC requis...).

Suite
p. 42

... (suite de la page 34) discriminatoire à l'égard de ceux qui n'ont investi que dans le fonds en euros. Mais le Médiateur de l'assurance a balayé cet argument dans une étude de cas publiée le 22 octobre 2024. Il recommande toutefois aux assureurs d'informer clairement leurs clients, en amont, sur les dispositifs de bonification afin qu'ils puissent en profiter.

Ce n'est pas la seule stratégie des assureurs pour dynamiser les fonds en euros. Depuis 3 ans, beaucoup proposent des bonifications sur les versements sur ces fonds, chacun fixant ses conditions (montant investi, pourcentage d'UC, période d'investissement...). En 2024, la mutuelle Garance a frappé fort en offrant un bonus de 5 points pour tout versement effectué entre le 15 avril et le 15 juillet 2024. Les épargnants ont ainsi pu profiter d'un taux de 8,50 % en 2024, au prorata de la durée de la présence de l'investissement sur le fonds. « Un client qui

Les rendements peuvent atteindre 6 % grâce au bonus sur les versements

a placé 1 000 € sur le contrat Garance Épargne le 15 avril 2024 a vu son capital atteindre 1 060 € à la fin de 2024, soit un rendement réel de 6 % », calcule Guillaume Derrien, responsable des investissements de Garance. Imbattable ! Certains assureurs ont prolongé cette politique de bonification cette année, d'autres, comme Gaipare, se lancent. « Notre bonus de 1 point, accordé sur les versements effectués au premier semestre 2025, bénéficiera à nos anciens adhérents et permettra d'en attirer de nouveaux », espère Georges Richelme, président de l'association d'épargnants Gaipare.

Le pari des fonds eurocroissance

Le support eurocroissance offre un bon compromis entre sécurité et performance. Ce placement permet à l'assureur de prendre plus de risque, car les sommes placées sont garanties à 80 ou 100 % et seulement après 8 ou 10 ans. « En 2024, nous avons renforcé les moteurs de performance de notre fonds croissance grâce à des investissements significatifs dans des actifs alternatifs, tels que de la dette privée, des infrastructures, etc. Ils vont contribuer à sa performance dans les prochaines années, précise Corinne Calendini, directrice d'AXA vie individuelle. Notre ambition reste de surperformer le support en euros sur le long terme. » Avec des rendements obligataires au plus haut depuis 10 ans, Allianz a aussi vu l'opportunité de lancer un fonds croissance il y a quelques mois. ■

Notre sélection de fonds eurocroissance

Nom du fonds	Assureur	Contrats proposant le fonds	Garantie du capital *	Échéances possibles	Rendement		
					2022	2023	2024
Agipi Euro Croissance	Axa France	Cler, FAR PER	100 %	10 ans au minimum	3,30 %	3,30 %	2,60 %
Fonds Croissance	Axa France	Amadeo, Arpèges, Excelium, Privilège, PER Amadeo et Ma retraite	100 %	10 ans au minimum	3,30 %	3,30 %	De 2 à 3,10 %
Eurocroissance 100-10 ans	CNP Assurances	Cachemire 2, Cachemire 2 Série 2	100 %	10 ans au minimum	Trop récent	0,66 %	2,54 %
Générali Croiss@nce durable	Generali Vie	Contrats internet assurés par Generali Vie	80 %	8 ans au minimum	0,05 %	3,66 %	3,55 %
Prepar Avenir II	Prepar-Vie	Évolutive IV, Valvie IV, Valvie Investpatrimoine II, Peri Bred	De 80 à 100 %	8 ans au minimum	De 0,20 à 1,50 %	De 2,75 à 4,39 %	De 3,30 à 4,99 %

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