



## DOSSIER

## Petit à petit, l'assurance-vie s'implique aussi

Les contrats qui ont mis le cap sur l'épargne socialement responsable ou solidaire sont encore rares, mais l'offre s'étoffe grâce à la loi

**S**i l'assurance-vie est souvent présentée comme « le placement préféré des Français », en raison de l'importance des sommes qui y sont placées (près de 1800 milliards d'euros), et comme une formule moderne d'investissement en raison de l'étendue de son offre financière (fonds immobiliers, « non-coté », produits structurés...), elle ne parvient pas à séduire des épargnants à la recherche de placements « différents ». Et pour cause : rares sont les contrats à avoir mis le cap sur l'épargne socialement responsable ou solidaire. « Mais l'offre s'est étoffée ces dernières années », tempère Anne-Catherine Husson-Traore, directrice générale de Novethic, média d'actualité sur l'économie et la finance durables. Selon elle, « les assureurs sont à mi-chemin, car il s'agit d'une véritable révolution qui oblige à former les réseaux ».

Parmi les centaines de contrats différents proposés sur le marché, seule une poignée a pris le chemin exclusif du « durable ». La MAIF a ouvert le bal il y a quelques années avec son contrat assurance-vie responsable et solidaire, qui a la particularité de rassembler à la fois des fonds labellisés « investissement socialement responsable » (ISR) et des fonds solidaires, mais aussi d'autres supports plus conventionnels. La même voie a été suivie par le Crédit agricole, avec son contrat solidaire puis, plus récemment, par Préfon-Retraite, qui propose une offre basée très majoritairement sur des fonds durables.

A une moindre échelle, deux contrats se distinguent sur Internet : Solid'R Vie, de l'ASAC Fapes, et Ethic Vie, de Patrima, qui marient tous deux les avantages de l'assurance-vie en ligne (pas de frais sur les versements) et de l'investissement responsable, quand bien même tous les fonds qu'ils proposent ne sont pas obligatoirement ISR.

Une fois sorti de ce petit cercle, l'assu-

rance-vie joue la carte durable en mode mineur. En effet, si l'on trouve des fonds ISR ou solidaires dans de nombreux contrats, ils n'y occupent souvent qu'une place timide et ne sont pas toujours mis en avant. Chez les courtiers en ligne, qui proposent des contrats renfermant plusieurs centaines de fonds, figurent aussi plusieurs dizaines de fonds ISR, mais c'est à l'épargnant de les identifier et de les sélectionner. « Avec l'évolution majeure de la réglementation européenne, qui impose désormais que les chargés de clientèle interrogent leurs clients en matière de choix financiers durables, les choses devraient s'accélérer », selon M<sup>me</sup> Husson-Traore.

Ce panorama est donc en train de changer, plutôt de force que de gré : la loi Pacte oblige en effet, depuis cette année, tous les assureurs à intégrer dans leur catalogue au moins un fonds labellisé ISR, ou bien un fonds ayant obtenu le label Greenfin, qui distingue les produits d'investissement comportant un objectif environnemental direct. En 2022, ils devront également faire figurer un fonds solidaire, labellisé par Finansol.

Ainsi, tous les épargnants devraient avoir accès à au moins un fonds durable, mais à condition de souscrire un nouveau contrat, puisque cette obligation ne vaut que pour les produits nouvellement souscrits.

**Solutions clés en main**

Face à la difficulté de construire un portefeuille à base de fonds, et encore plus pour une gestion ISR, quelques assureurs ont développé ces derniers mois des solutions clés en main, au travers de mécanismes de gestion pilotée. A l'instar de la gestion « sous mandat » traditionnelle, les épargnants disposent ici d'une possibilité d'investir dans un ensemble de fonds ISR, ou prenant en compte les



critères ESG (Environnement, social, gouvernance), mais c'est un professionnel qui se charge de répartir l'argent entre différents supports, puis de faire évoluer ces répartitions en fonction des évolutions économiques et financières.

Certains contrats, comme Darjeeling de Placement-direct.fr ou Navig'Options de Crédit Mutuel Arkea, proposent un seul type de gestion pilotée, mais d'autres disposent d'un choix plus vaste. L'Agipi (association liée au groupe Axa) et Boursorama Banque ont ainsi mis au point trois ou quatre profils ayant des

niveaux de risque différents (prudent ou défensif, équilibré, dynamique ou offensif) qui permettent à chaque investisseur de trouver une solution avec un niveau de risque adapté à ses besoins.

Pour choisir les fonds qui composeront ces profils, Agipi s'appuie sur les données du fournisseur Morningstar, alors que Boursorama intègre uniquement des fonds ayant obtenu le label ISR. « Nous avons développé cette gestion depuis 2017, explique Constance de Poncins, déléguée générale de l'Agipi. Nous avons la conviction que les épargnants avaient besoin de savoir où on place leur argent et voulaient encourager des comportements responsables et durables. Les citoyens sont de plus en plus nombreux à comprendre que leur épargne peut influencer sur le monde de demain en allant vers des entreprises ayant des comportements vertueux. » Dès le lancement de l'option ESG en 2017, un tiers des personnes qui choisissent la gestion pilotée à l'Agipi ont demandé à en bénéficier – un résultat au-delà des espérances de ses promoteurs.

Chez Boursorama, Xavier Prin, le directeur, explique que « la gestion pilotée ISR entre dans le cadre de la construction de notre approche RSE (Responsabilité sociale des entreprises), mais nous avons aussi conscience que l'ISR va prendre de l'ampleur, en particulier auprès des clients les plus jeunes, qui ont des attentes fortes dans ce domaine ». Une cible que vise particulièrement la banque en ligne. ■

ÉRIC LEROUX

**8 contrats pour jouer massivement la carte responsable**

Nom du contrat (assureur)	Versement minimum à l'ouverture	Nombre total de supports	Nombre de fonds ESG*
myPGA univers 3 (Ageas France)	1 500 €	592	114
Hedios Life (Suravenir)	1 000 €	487	110
Mes-placements Retraite (Suravenir)	500 €	573	110
Altaprofits Vie (Generali Vie)	300 €	424	106
<b>UNEP</b> Multiselection Plus (Oradea Vie)	1 500 €	461	104
Oradea Multisupport (Oradea Vie)	1 200 €	441	100
M Stratégie Allocation Vie (Generali Vie)	1 000 €	443	99
LinXea Zen (Apicil Assurances)	500 €	404	95

\*il s'agit de fonds faisant référence à une sélection selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ils ne sont pas systématiquement labellisés ISR SOURCE : QUANTALYS