



Assurance vie

Quand la « finance durable » gagne du terrain



Difficile d'y échapper. Les solutions de gestion dite responsable se répandent à grande vitesse dans les contrats d'assurance vie. A la demande des épargnants, en quête de sens pour leurs placements. Mais aussi dans l'intérêt des assureurs. Les faits, d'abord. Depuis le début de l'année 2020, c'est obligatoire, tout multisupport doit intégrer au moins une unité de compte (UC) ayant un label à caractère ISR (investissement socialement responsable), solidaire ou climat. A partir de 2022, l'obligation sera portée à trois fonds au minimum. Les chiffres, maintenant. Selon la Fédération française de l'assurance, le stock géré sur ce type d'UC est passé de 6,2 milliards d'euros à la fin de 2018 à 25 milliards à la fin de 2019. Une croissance explosive, marginale toutefois au regard des 391 milliards d'euros que représentent les unités de compte dans l'assurance vie.

L'offre commerciale est, elle, en plein ébullition. Tous les nouveaux contrats axent leur marketing sur ce terrain, notamment via les options de gestion pilotée. Ainsi, la dernière formule de gestion pilotée de la MIF intègre 80% de fonds labellisés. Ainsi, le contrat de Cashbee, aux mains de Generali, propose uniquement une gestion pilotée responsable. Intéressant, bien sûr, sauf que ces solutions induisent des hausses de frais de 0,20 à 0,50% par an ! Pas toujours, il est vrai, à l'instar de Boursorama Banque, qui a incorporé trois mandats ISR sans hausse tarifaire, ou de la Maif, dont le contrat se veut responsable à frais contenus.

Sur le principe, l'évolution est positive. L'assurance vie est une enveloppe à épargne longue, donc adaptée aux enjeux liés à l'environnement et aux critères d'économie sociale et solidaire. Encore faut-il rappeler aux épargnants que le capital placé dans une unité de compte, ISR ou pas, n'est pas garanti contre la baisse. ● **FRÉDÉRIC GIQUEL**

De l'or à la MACSF

La mutuelle du corps médical, dont les contrats sont ouverts à tous, intègre un fonds or et métaux précieux dans son assurance vie et son plan d'épargne retraite. OFI Precious Metals est exposé à l'or à hauteur de 35%, à l'argent, au platine et au palladium pour 20% chacun. Risqué, certes, mais rare sur ce marché.

Les unités de compte font le plein

Difficile année 2020 pour les fonds en euros ? Oui, avec des versements en recul de 30% environ, sauf rebond de dernière minute. Pour les unités de compte ? Non, les dépôts étant restés stables, à un bon tiers de la collecte. Forcément, les assureurs contraignent l'accès aux fonds en euros et poussent la gestion pilotée en unités de compte.



Les frais de gestion en hausse sensible

« Les contrats les plus récents se caractérisent par les taux de chargement les plus élevés. » Dans une étude publiée cet automne, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) indique que le taux de frais de gestion des fonds en euros est en moyenne de 0,62% sur le marché. Mais de préciser que la tendance est à la hausse sur les nouveaux contrats. En effet, « 40% des contrats commercialisés après 2010 » affichent des frais entre 0,75 et 1%. C'était seulement « 11% » des assurances vie proposées avant 1990.

Analyse produits



Unep Evolution ★★★

L'association d'épargnants Unep a développé ce contrat avec Prepar Vie, assureur vie de la Bred.

Sa particularité : un fonds euro-croissance, accessible pour 100% de sa mise, avec une garantie en capital totale à partir de douze ans d'horizon de placement. Deux mandats de gestion responsable, pilotés par Erasmus Gestion et Sanso IS, et une vingtaine de supports, dont trois SCPI, une SCI et un fonds en euros classique. A souscrire via un conseiller en gestion de patrimoine indépendant.

- 🟢 Fonds euro-croissance ; offre calibrée pour tout profil.
- 🔴 Frais de gestion élevés ; ticket d'entrée.
- Versement initial min. : 50 000 euros. Versement complémentaire min. : 1 500 euros ou 200 euros par mois.
- Frais sur versements : 3%. Frais de gestion annuels : 0,95% (fonds en euros classique) ; 0,98% (fonds euro-croissance) ; 1% (fonds risqués) ; 1,30% (gestion déléguée).

Notre avis : Très bon ★★★ Bon ★★★ Moyen ★★ Mauvais ★

GUZALIA/FILIPINICVA/OLESKANOR/IBRUTS/GETTY IMAGES/ISTOCKPHOTO/BIERF