

ASSURANCE VIE

L'infrastructure fait une entrée inédite dans le fonds euros

Primonial et Oradéa Vie innovent avec Sécurité Infra Euro, un tout nouveau fonds euros pour le contrat Target + investi à 50 % dans la thématique infrastructures. Objectif : faire mieux que les fonds euros classiques.

Carole Molé-Genlis

On connaissait les fonds euros classiques (investis surtout dans la dette souveraine), les fonds euro-immobiliers (avec 10 à 20 % d'immobilier) ou eurodynamiques (actions) ou plus récemment les fonds eurocroissance (bloqués pendant au moins huit ans)... Primonial et Oradéa Vie (groupe Société Générale) ont eu l'idée d'enrichir leur contrat d'assurance vie Target + en lançant, début juillet 2020, une toute nouvelle catégorie de fonds garanti : le fonds euros thématique.



Le tout nouveau fonds euros thématique Sécurité infra Euro du contrat Target+ de Primonial/Oradéa Vie est investi pour moitié dans des projets ou des fonds d'infrastructures.

Un nouvel élan au fonds euros

« Il fallait donner un nouvel élan au fonds euros qui a toujours ses adeptes mais qui déçoit en termes de rendement, confie Latifa Kamal, directrice ingénierie patrimoniale et développement produits chez Primonial. Après Sécurité Pierre Euro en 2012 ou Sécurité Target Euro en 2015, nous avons décidé de lancer, avec notre partenaire Oradéa Vie, Sécurité Infra Euro qui vient enrichir l'offre du contrat Target +. Il s'agit d'une nouvelle catégorie de fonds euros, mais toujours avec la garantie du capital et l'effet cliquet ».

Un fonds euros « thématique », qui plus est sur les infrastructures, est en effet

une offre tout à fait inédite. Mais pourquoi un fonds garanti ? « L'effet taille du fonds euros neutralise l'inconvénient de cette classe d'actifs, à savoir, la diversification à atteindre, sur des projets de grande envergure, justifie Martin Alix, directeur adjoint du développement produits. Les infrastructures sont une classe d'actifs qui se marie bien avec le fonds euros et qui a beaucoup de similitudes avec lui comme la récurrence des revenus et sa durée assez longue ».

Sécurité Infra Euro, assuré par Oradéa Vie, est composé de deux poches d'investissement : d'une part, une poche « infrastruc-

tures » investie soit directement dans des projets ou sociétés d'infrastructures, soit dans des fonds dans les secteurs du transport, des télécoms, de l'énergie conventionnelle ou verte, de l'environnement (traitement des eaux et déchets, etc.) ou des infrastructures sociales (écoles, hôpitaux, etc.). Cette poche sera majoritaire dans le fonds, de 50 % à 55 %, selon Primonial. Le reste du fonds euros est constitué d'une poche obligations corporate mais pas d'obligations d'Etat contrairement aux fonds euros traditionnels.

Côté rendement, difficile de fixer un objectif pour ce fonds euros qui n'en est qu'à ses balbutiements, mais Primonial vise un taux compris entre celui des fonds euros traditionnels (qui n'ont guère fait mieux que 1,5 % en 2019) et celui des fonds eurodynamiques comme Target Sécurité Euro qui a particulièrement bien performé en 2019 avec 3,15 % nets de frais de gestion (après 0 % en 2018). A noter que le fonds Sécurité Infra Euro sera sans doute moins volatil qu'un fonds eurodynamique sur la durée. Il est accessible à hauteur de 30 % maximum du versement dans le contrat Target+ et peut être associé au fonds euros Sécurité Target Euro. Ses frais de gestion annuels s'élèvent à 0,80 %.

Generali mise aussi sur les actifs réels

La thématique des infrastructures est à la mode dans l'assurance vie. Generali France a lancé au début de l'été 2020 le fonds GF Infrastructures Durables. Objectif : permettre aux épargnants d'investir directement dans des projets d'infrastructures européens déjà exploités (« brownfield ») ou à construire (« greenfield ») dans les secteurs des infrastructures sociales, de l'électricité et des énergies renouvelables, de l'environnement, du transport et des télécommunications. Il est accessible dès 10 000 € via les principaux contrats d'assurance vie de Generali France : Himalia distribué par les CGP, Espace Invest 5 (banques privées et régionales) et LEpargne Generali Platinum (courtiers et agents généraux de Generali France).