



## L'ASSURANCE VIE, DES PRODUITS D'ÉPARGNE CAPABLES DE CRÉER DE LA VALEUR POUR LES ASSUREURS ET LEURS CLIENTS ?

### — PLAN DE L'ATELIER —

1. Analyse de la création de valeur sur un historique de 10 ans (fonds généraux, unités de compte, euro-croissance) en comparaison avec des produits d'épargne bancaires et des produits obligataires.
2. Perspectives d'avenir sur les fonds généraux à travers une étude menée sur les fonds généraux des principales compagnies d'assurance vie.
3. Retours d'analyses d'AG2R La Mondiale :
  - a. Création de valeur
  - b. Perspectives d'évolution et réflexions autour de nouveaux produits

### — PRÉSENTATION DE L'ATELIER —

L'épargne en assurance vie suscite de plus en plus d'interrogations, de la part des clients qui voient d'année en année les taux servis sur les fonds généraux baisser, et qui ne s'avèrent que peu séduits par les unités de compte et l'eurocroissance. De leur côté, les assureurs font face à la concurrence des produits d'épargne bancaire, au contexte de taux bas et à une réglementation qui les obligent à mobiliser des fonds propres proportionnels aux risques engagés.

D'un point de vue historique, sur les 10 dernières années, qui a eu raison ? Valait-il mieux être investi sur des livrets, sur un PEA actions européennes, sur le fonds général en euro moyen du marché, sur un produit eurocroissance ou sur un échantillon moyen représentatif des UC du marché ? Cette étude sera menée sur la base de l'analyse des comptes et des taux servis d'un panel de compagnies d'assurance vie représentatif du marché français, de la performance des principaux indices du marché obligataire et actions françaises et des taux du livret A et de l'inflation, pour en tirer des conclusions d'un point de vue de l'approche client. Elle sera complétée par l'analyse de la création de valeur du côté assureur, pour ceux qui publient des rapports concernant leur embedded value.



Dans une seconde partie, nous proposerons une approche prospective sur les fonds généraux selon la même approche création de valeur assureur/assuré. à travers les conclusions de différentes études, dont une étude menée en interne.

Enfin, un éclairage sur ces problématiques sera apporté par AG2R LA MONDIALE, sur la base de l'analyse de sa gamme produits et des perspectives ouvertes par le marché et l'évolution de la réglementation.

## — INTERVENANTS —



**Benoît COURMONT**  
AG2R LA MONDIALE  
Directeur du pilotage financier  
et des risques  
**Actuaire Certifié membre  
de l'Institut des actuaires**

Polytechnicien, Actuaire, Benoît COURMONT a commencé sa carrière au contrôle des assurances en auditant pour le compte de l'État les organismes d'assurance dont il avait en charge la surveillance. Entre 2007 et 2011 il s'occupe de gestion des risques chez BNP Paribas Cardif, contribuant à la création de la direction des risques de l'assureur et à la mise en place du projet Solvabilité II. En 2011 il rejoint AG2R LA MONDIALE en tant que directeur des risques techniques puis en 2015, il est nommé directeur des Risques, de la Solvabilité et de la Conformité. Il est ainsi en charge du suivi et du pilotage des risques techniques et financiers, de la préparation à Solvabilité II et du pilotage de la solvabilité du Groupe, de la conformité ainsi que des relations avec le contrôle et les agences de notation. En 2016, il rejoint le cabinet PwC en tant qu'associé sur le secteur de l'assurance et plus particulièrement l'actuariat.

Depuis 2017, Benoît Courmont est membre du Comité de Direction Générale d'AG2R LA MONDIALE en charge du pilotage financier et des risques du groupe.



**Valérie DEPPE**  
**Optimind**  
Partner Actuarial Services  
**Actuaire Associée membre  
de l'Institut des actuaires**

Valérie DEPPE exerce la fonction de Partner Actuarial Services.

Membre actuaire associée de l'Institut des actuaires, diplômée du CNAM et Ingénieure Agronome, elle intervient auprès des assureurs, institutions de prévoyance et mutuelles sur leurs problématiques finance et risques, ALM et gestion d'actifs.