

# **LES PLACEMENTS DE L'ASSURANCE EN 2020**

---

### Synthèse

**Au 31 décembre 2020, les investissements des entreprises d'assurance s'élèvent à 2 664 Md€, soit l'équivalent de 116 % du PIB français.** Les entreprises d'assurance vie en détiennent 90 % (74 % au titre des fonds en euros et de leurs fonds propres, 16 % en représentation des engagements en unités de compte) et les entreprises non-vie 10 %.

**La part des investissements à destination des entreprises s'élève à 60 %, soit 1 589 Md€.** Ces placements prennent la forme d'actions pour 20 %, d'obligations émises par des entreprises pour 35 % et d'actifs immobiliers d'entreprises (bureaux, commerces, entrepôts...) pour les 5 % restants.

Avec un total de 804 Md€, la part détenue en obligations souveraines atteint 30 % des placements.

**Une majorité des actifs est localisée sur le territoire national (54 %) et sur le continent européen (88 %).** Au cas particulier des investissements vers les entreprises, près de la moitié finance des contreparties françaises, soit 785 Md€.

**Investisseurs de long terme, la durée moyenne des obligations détenues en direct est de 7,5 ans en assurance vie et de 6,0 ans en assurance non-vie.** Plus de la moitié des obligations détenues ont un CQS<sup>1</sup> inférieure ou égal à 2, c'est-à-dire une notation supérieure à AA.

**L'assurance vie est l'activité qui contribue le plus fortement aux placements des assureurs avec 2 358 Md€, soit 88,5 % de l'ensemble.** La contribution au financement productif de l'économie est importante : 1 395 Md€ (soit 59 %) sont investis en entreprises dont 448 Md€ sous la forme d'actions (19 %), 828 Md€ sous la forme d'obligations d'entreprise (35 %) et 119 Md€ sous la forme d'immobilier d'entreprises (5 %). Le biais domestique est ici également présent.

**Le succès commercial des PER contribue fortement au financement de l'économie productive du pays.**

Profitant de davantage d'unités de comptes qu'un contrat d'assurance vie moyen, la part investie en entreprises des PER est plus élevée de 9 points de pourcentage que celle de l'assurance vie.

**En 2020, les Français ont tiré profit de la chute des marchés pour accroître leurs investissements en actions de 18 Md€ via des unités de compte.** S'ils ont pu profiter des possibilités de diversification offertes par les fonds actions, la performance des placements en UC (+1,9 %) a été pénalisée par les autres actifs.

**Le secteur affirme la priorité donnée au soutien de la relance dans tous les territoires** au travers d'investissements particulièrement dynamiques vers les PME/ETI (+83 % en 5 ans) et en infrastructures (+316 %). Ces investissements sont orientés vers des projets durables comme en atteste le niveau record des placements labellisés durable (121 Md€), relance (5 Md€) et en capital risque (22 Md€).

**En considérant l'ensemble du secteur de l'assurance, *ie.* y compris mutuelles, institutions de prévoyance et réassureurs, le financement de l'économie française s'élève à 1 410 Md€ :**

- 910 Md€ pour le financement des entreprises, dont 479 Md€ en titres de créances, 388 Md€ en actions et 43 Md€ en crédits. 58 % des investissements envers les entreprises s'adressent aux sociétés non-financières. En outre, sur ce segment, avec 184 Md€ en titres de créances, l'assurance est le premier investisseur domestique sous cette forme derrière le reste du monde (411 Md€) et devant les institutions financières françaises (144 Md€) ;

- 500 Md€ pour le financement des administrations publiques françaises, faisant de ce secteur le premier investisseur domestique privé.

<sup>1</sup> Moyenne pondérée de la notation CQS (Credit Quality Step). Plus l'indice est faible plus la notation financière du portefeuille est élevée. Un CQS 0 est équivalent à une note AAA. Un CQS 3 est équivalent à une note BBB.

# LES PLACEMENTS DE L'ASSURANCE

Etude - Année 2020

## Chiffres clés (Md€)

Placements des entreprises	2019	2020	Var
- Placements des entreprises non-vie	259,2	260,4	+ 0,5%
- Placements des entreprises vie et mixte (hors UC)	1 951,8	1 974,1	+ 1,1%
- Placements en UC	401,6	429,4	+ 6,9%
<b>Total des placements (après transparence des OPC)</b>	<b>2 612,6</b>	<b>2 663,8</b>	<b>+ 2,0%</b>
% Actions	19,2%	19,9%	+0,7 pt
% Obligations souveraines	29,8%	30,2%	+0,3 pt
% Obligations d'entreprises	36,3%	34,7%	-1,6 pt
% Immobiliers	6,3%	6,3%	---
% Prêts	2,0%	1,9%	---
% Trésorerie et dépôts	3,6%	4,0%	+0,4 pt
% Autres	2,8%	3,1%	+0,3 pt

Actifs	Zone	Total Assurance		dont Assurance vie	
		2020	Part	2020	Part
Actifs d'entreprises	France	785	29,5%	666	25,0%
Obligations souveraines	France	501	18,8%	453	17,0%
Autres actifs	France	156	5,8%	132	5,0%
Actifs d'entreprises	Europe	538	20,2%	490	18,4%
Obligations souveraines	Europe	266	10,0%	244	9,2%
Actifs d'entreprises	Reste du monde	266	10,0%	239	9,0%
Obligations souveraines	Reste du monde	37	1,4%	33	1,2%
Autres actifs	Hors France	115	4,3%	101	3,8%

Financement de la relance durable (en Md€)	2019	2020	Var
Fonds labellisés "Finance durable"	104,6	120,5	+15,2%
Fonds labellisés "relance"	n.d.	5,1	n.d.
Fonds de capital risque	19,7	22,0	+11,7%
PME / ETI	86,9	97,6	+12,3%
Infrastructures	40,9	47,4	+15,9%

En Md€	Ensemble	dont détenu par l'assurance*	
<b>Passif des entreprises françaises</b>	<b>16 334</b>	<b>910</b>	<b>5,6%</b>
Dont Titres de créances	2 653	479	18,0%
Dont Crédits	4 322	43	1,0%
Dont Actions	9 359	388	4,1%
<b>Passif des administrations publiques françaises</b>	<b>3 142</b>	<b>500</b>	<b>15,9%</b>
<b>Ensemble</b>	<b>19 476</b>	<b>1 410</b>	<b>7,2%</b>

\*Secteur institutionnel S128, tel que défini par le [Système Européen des Comptes 2010](#). Ce secteur inclut en plus des assureurs, les mutuelles, les IP et les sociétés de réassurance