



De 2004 à aujourd'hui,
dans les coulisses de la Tontine

Retour sur votre Tontine - page 4

Ses performances

Les marchés financiers sur les vingt dernières années

Le livret A face à l'inflation

La Tontine 2004 - 2024

La Tontine, une opération d'épargne adaptée à vos projets de vie - page 10

La vie de votre Tontine

Des investissements ancrés dans le réel

L'alliée de vos projets de demain

Madame, Monsieur, chers Sociétaires,

Vous nous avez fait confiance en rejoignant, il y a quelques années, l'association collective d'épargne viagère (la Tontine) qui été ouverte en 2004 et qui est arrivée à échéance le 31 décembre dernier. Nous tenons particulièrement à vous en remercier.

La Tontine s'inscrit sur un temps long : cette particularité est d'ailleurs sa force. Son échéance fixe nous permet d'adopter une gestion financière en adéquation avec un horizon déterminé et d'opter pour des investissements à long terme, en se positionnant aux moments opportuns sur les marchés financiers.

À travers ce livret, nous sommes heureux de revenir sur la vie de la Tontine à laquelle vous avez adhéré, les projets dans lesquels elle a investi près de chez vous et les entreprises qu'elle a soutenues.

Et demain ? Notre mission à vos côtés reste la même : vous aider à préparer et accomplir sereinement vos projets patrimoniaux. Votre Conseiller est plus que jamais disponible et à votre écoute.

Vous pouvez compter sur notre engagement et notre mobilisation. Nous continuerons à accompagner vos projets en construisant des solutions d'épargne sur mesure donnant de la valeur au temps.

Nous vous remercions une nouvelle fois de votre confiance et de votre fidélité, raisons d'être de notre Maison.



Retour sur
votre Tontine

Ses performances

2004

DATE DE CRÉATION

14 033

SOCIÉTAIRES ⁽¹⁾

246 M€

D'ÉPARGNE VERSÉE

338 M€

À RÉPARTIR

Données estimées au 29/02/2023.

▮ Vingt ans après sa création, les investissements de votre Tontine ont porté leurs fruits.

Dans l'environnement économique et financier très volatil de ces vingt dernières années, marquées par de nombreux aléas financiers et économiques et par une longue période de taux d'intérêt bas voire négatifs, la Tontine revendique une nouvelle fois, grâce à ses caractéristiques spécifiques, de solides performances.

[1] Nombre de Sociétaires ayant un droit à répartition sur l'association collective d'épargne viagère échue le 01/01/2024.

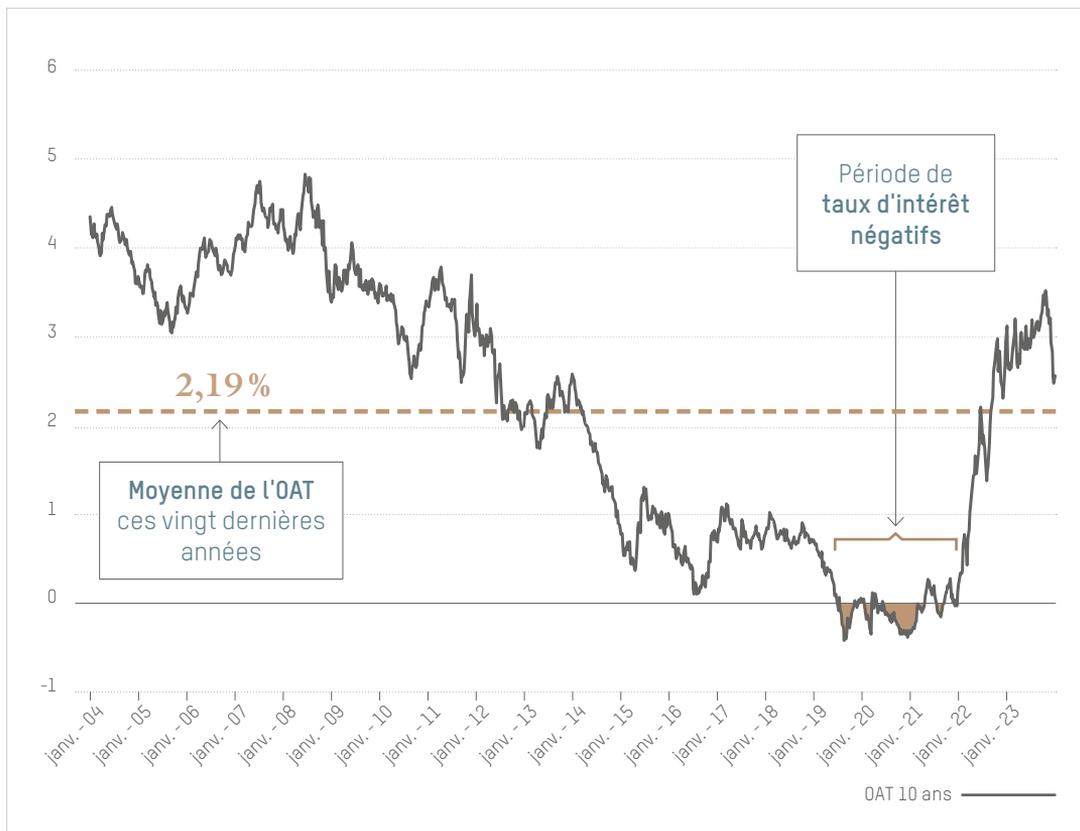
Les marchés financiers sur les vingt dernières années

Évolution de l'indice CAC 40 : une forte volatilité



Source Bloomberg

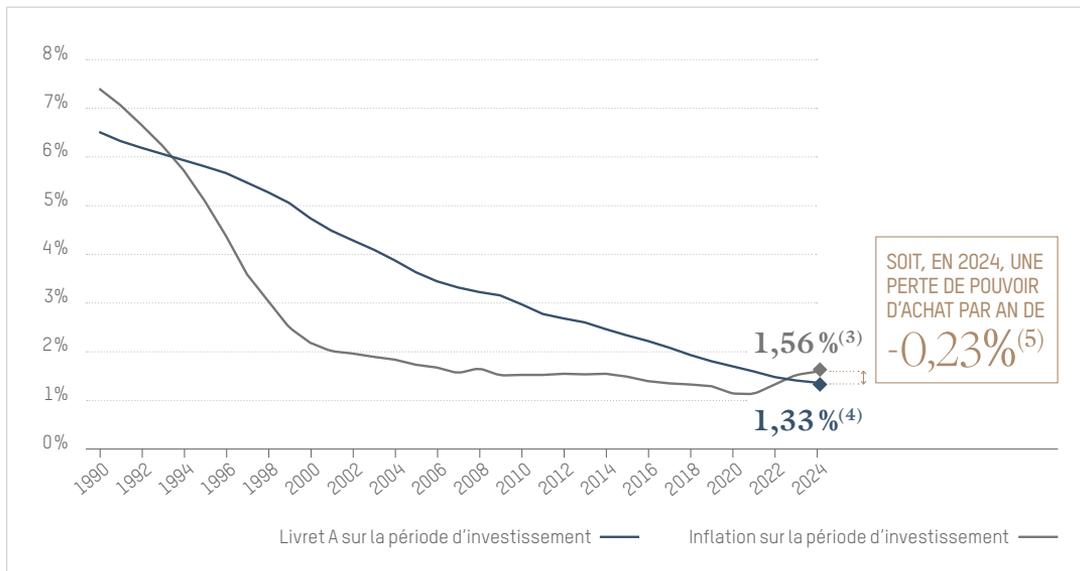
Évolution du taux de l'OAT 10 ans : une période de taux historiquement faibles



Source Bloomberg

Le livret A face à l'inflation

Performance annualisée sur 15 ans du livret A⁽¹⁾ comparée à l'inflation⁽²⁾



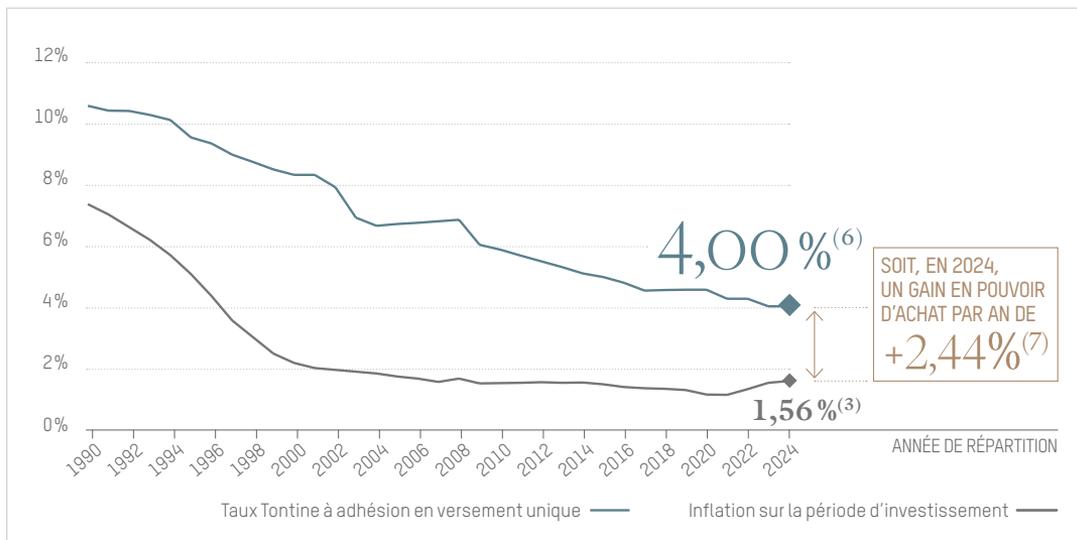
- [1] Livret A : données historiques. Les données courant entre le 01/01/2024 et le 31/03/2024 sont établies sur la base des communications des pouvoirs publics.
- [2] Inflation : source INSEE - Indice des prix à la consommation hors tabac France entière (métropole et DOM) jusqu'au 31/12/2023. Les données courant entre le 01/01/2024 et le 31/03/2024 sont établies sur la base d'une estimation de l'inflation par l'INSEE.
- [3] Rendement annuel moyen correspondant à la valorisation d'une somme dont la capitalisation aurait suivi le rythme de l'inflation, les modalités d'évaluation étant similaires à celles servant de base pour les calculs du rendement annuel moyen en Tontine comme présenté ci-contre.
- [4] Rendement annuel moyen correspondant à la valorisation d'une somme dont la capitalisation aurait suivi le rythme du taux du Livret A, les modalités d'évaluation étant similaires à celles servant de base pour les calculs du rendement annuel moyen en Tontine comme présenté ci-contre.
- [5] Perte de pouvoir d'achat d'un investissement dont la capitalisation aurait suivi le rythme du taux du Livret A, les modalités d'évaluation étant similaires à celles servant de base pour les calculs du rendement annuel moyen en Tontine comme présenté ci-contre.

La Tontine 2004 - 2024

La Tontine assure une nouvelle fois une rémunération nette d'inflation positive et permet ainsi une amélioration du pouvoir d'achat de l'épargne investie.

Performance de la Tontine comparée à l'inflation ⁽²⁾ depuis plus de 30 ans

Exemple d'une adhésion en versement unique effectuée le 1^{er} janvier sur une durée de 15 ans à l'âge de 45 ans

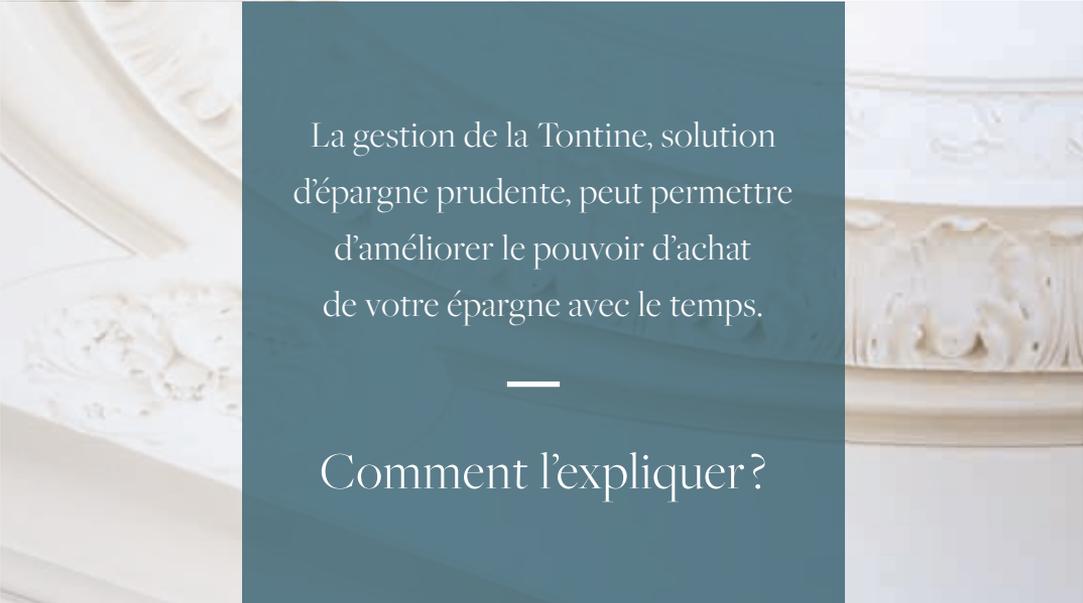


(6) Rendement annuel, net de frais de gestion du contrat, hors fiscalité et prélèvements sociaux, calculé au 1^{er} avril pour une cotisation initiale versée au titre de l'adhésion à l'association collective d'épargne viagère le 1^{er} janvier, à l'âge de 45 ans pour une durée de 15 ans, aux différentes associations échues entre le 01/01/1990 et le 01/01/2024, par un Sociétaire ayant adhéré facultativement à un contrat de prévoyance des tontiniers.

(7) Gain en pouvoir d'achat, comparativement à l'inflation, estimé au 01/04/2024 pour une cotisation unique versée au titre de l'adhésion à l'association collective d'épargne viagère échue le 01/01/2024, le 01/01/2009 à l'âge de 45 ans pour une durée de 15 ans, par un Sociétaire ayant, en complément et facultativement, adhéré à un contrat de prévoyance des tontiniers auprès des Assurances Mutuelles Le Conservateur. CET EXEMPLE, FONDÉ SUR DES PERFORMANCES PASSÉES QUI NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES À VENIR, NE CONSTITUE PAS UN ENGAGEMENT CONTRACTUEL.



La Tontine,
une opération
d'épargne adaptée
à vos projets de vie



La gestion de la Tontine, solution d'épargne prudente, peut permettre d'améliorer le pouvoir d'achat de votre épargne avec le temps.

Comment l'expliquer ?

- ◆ Les gestionnaires de la Tontine n'ont pas à gérer l'option de liquidité qui contraint les supports d'épargne traditionnels, et peuvent ainsi profiter d'actifs de long terme offrant de meilleures opportunités en matière de rendement.
- ◆ Sur la période d'investissement des fonds en Tontine, les équipes de gestion ont toute latitude pour saisir les opportunités des marchés, plus porteurs à long terme.
- ◆ Et la fixation d'un terme, pour chaque Tontine, permet de pratiquer une gestion à horizon déterminé en privilégiant des titres à fort potentiel de performance (actions et actifs de long terme, obligations de haut rendement) les premières années, et en arbitrants progressivement sur des valeurs plus sûres et liquides, au fur et à mesure que l'échéance approche.

La vie de votre Tontine

UNE SOLUTION DE LONG TERME POUR DONNER
DE LA VALEUR AU TEMPS

1

Chaque année, le 1^{er} janvier, une nouvelle association tontinière est créée, pour une durée de 25 ans. Elle doit être composée d'au minimum 200 Sociétaires.

2

Vous pouvez y adhérer pour cette même durée ou vous orienter vers une association déjà existante, si vous souhaitez investir pour une durée plus courte, d'au minimum 10 ans, et, exceptionnellement, sur des périodes plus courtes selon l'offre commerciale du moment.

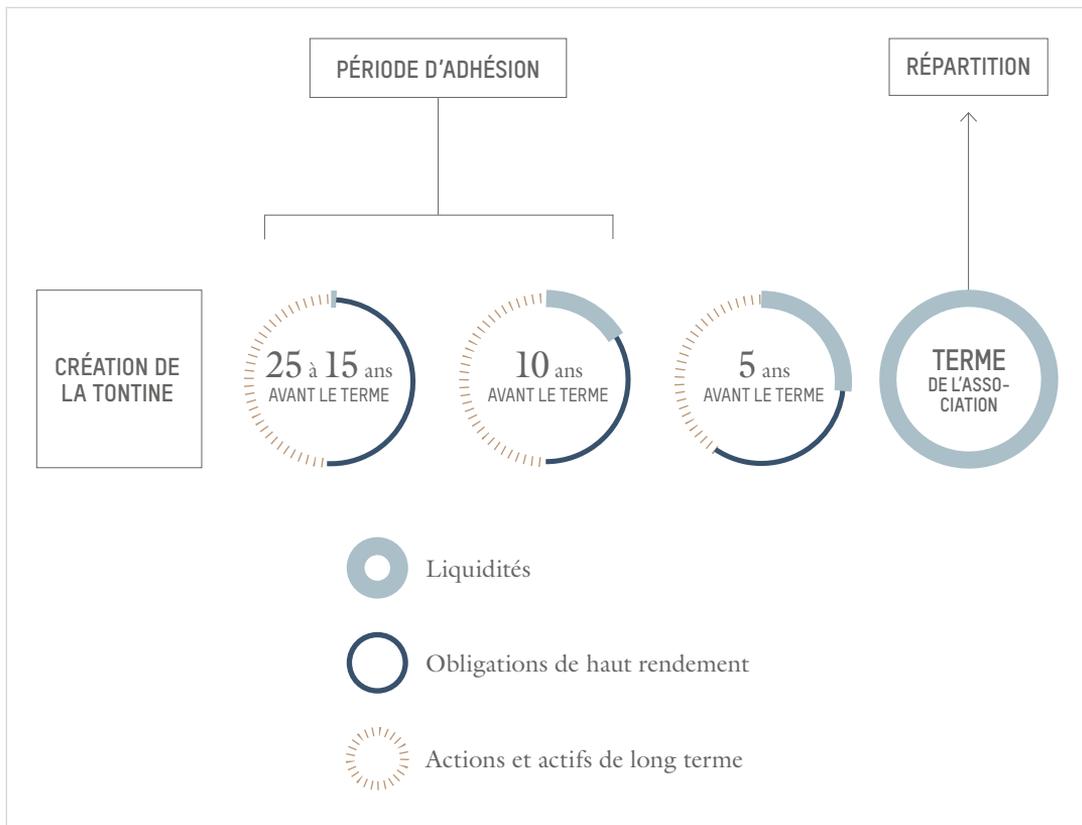
3

Pendant la durée de votre placement, l'épargne, indisponible, est confiée à nos gestionnaires qui ont ainsi une liberté et une souplesse totales pour investir dans des conditions de marché opportunes.

4

Au terme choisi, l'association est dissoute. Les fonds qui nous ont été confiés, augmentés des fruits de la gestion, sont entièrement répartis entre les bénéficiaires des adhésions, dont les assurés sont en vie. C'est ce qui se passe aujourd'hui, pour vous.

☰ LA TONTINE : UNE GESTION À HORIZON DÉTERMINÉ



Des investissements ancrés dans le réel

Du fait de l'horizon de placement à long terme des Tontines, nos gestionnaires investissent dans l'économie réelle.

Les infrastructures

Investissements dans des projets à long terme (transport, énergie, etc.) en parallèle ou en remplacement des constructions publiques.



Le capital investissement

Investissements dans des entreprises européennes, à différents stades : en phase de croissance, de développement et de transmission.

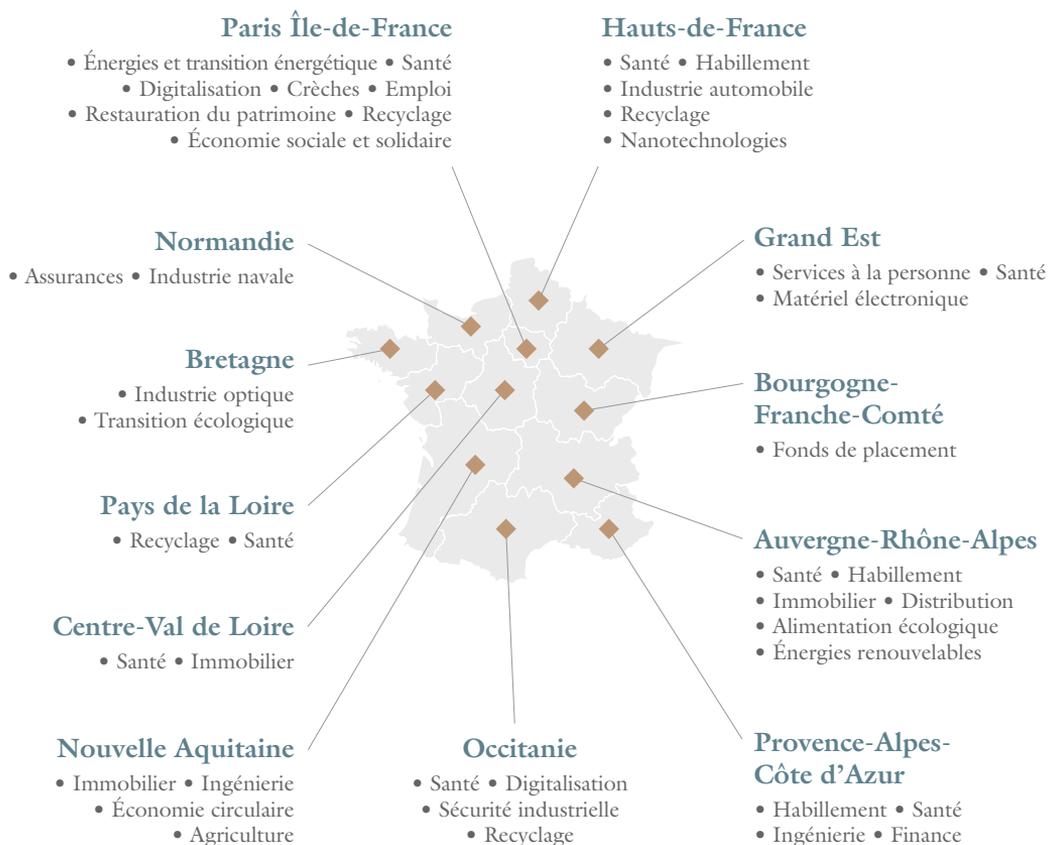


L'immobilier

Investissements dans des actifs immobiliers spécifiques : construction, réhabilitation, en cours de dépollution.



☰ NOUS INVESTISSONS PRÈS DE CHEZ VOUS



L'alliée de vos projets de demain

≡ FINANCEZ DES PROJETS À CHAQUE ÉTAPE DE VOTRE VIE

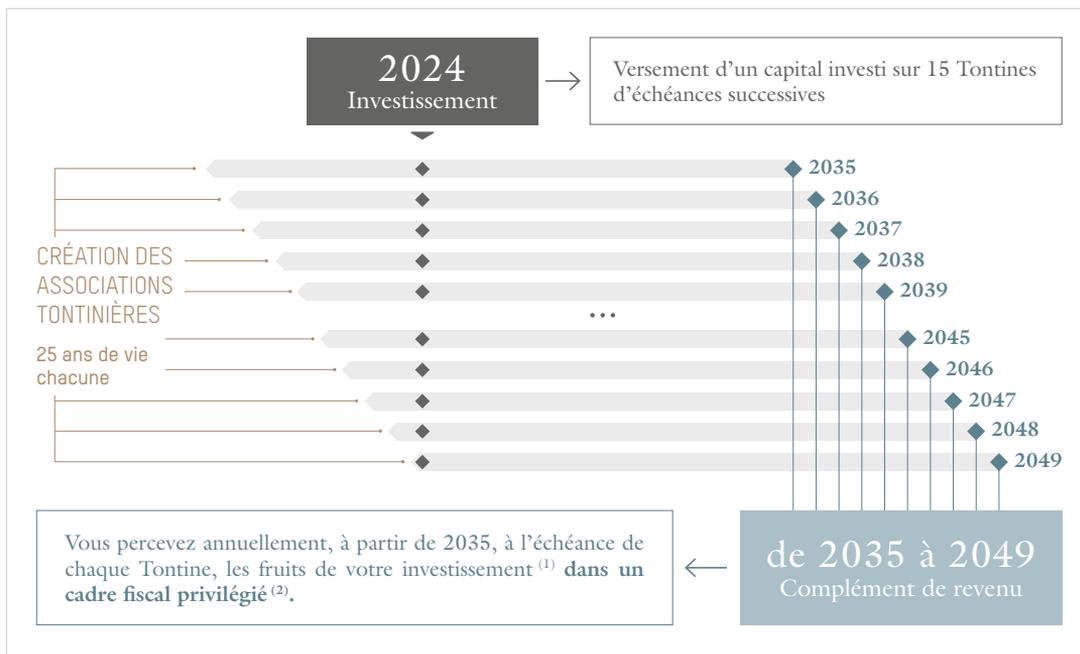
Que ce soit en matière d'allocation entre les actifs financiers ou en matière d'enveloppes d'épargne, la diversification est le maître-mot.

Au Conservateur, notre solution signature – la Tontine – répond à cet objectif depuis maintenant 180 ans. C'est une corde à l'arc de la diversification, résistante et performante, pour atteindre vos objectifs.



La Tontine,
une réelle valeur
ajoutée pour
favoriser
la réalisation
de vos projets

- ◆ **La Tontine, c'est un outil de flux (revenus complémentaires)** prudent et apportant de la sérénité. Grâce à la décomposition de votre investissement sur différentes Tontines dont les échéances sont adaptées à vos besoins futurs, vous pourrez percevoir un capital à chaque échéance de vos Tontines, (la quote-part de répartition) sous réserve de la survie de l'assuré.



- ◆ **La Tontine est également déclinée pour les personnes morales.**

(1) Sous réserve de survie de l'assuré au terme.

(2) Un abattement annuel (4 600 € pour une personne seule ou 9 200 € pour un couple) est commun à l'assurance-vie, aux contrats de capitalisation et aux placements de même nature, pour le calcul de l'impôt sur le revenu. Législation susceptible d'évoluer.

La Tontine, la presse en parle

☰ LA TONTINE

Se diversifier avec la Tontine pour braver la volatilité des marchés

« Placement de niche, aujourd'hui vendu en quasi-exclusivité par le groupe Le Conservateur, la Tontine occupe un chapitre à part du Code des assurances ce qui lui confère le double avantage de profiter du régime fiscal allégé de l'assurance-vie [...] tout en ayant ses propres atouts de fonctionnement. »

Juin 2023 **LesEchos**

Préserver le pouvoir d'achat de son épargne

« En effet, la Tontine présente un intérêt fort dans le cadre de la préparation de revenus complémentaires grâce à des arrivées successives, dites « en cascade ». [...] La Tontine, en complément de l'assurance-vie et du PER, peut ainsi contribuer à la solidité d'une stratégie maîtrisée. »

Octobre 2023 **Le Revenu**

Quels placements de long terme choisir pour optimiser sa retraite ?

« Le principe de la Tontine est simple : investir en commun et répartir l'argent à terme entre les survivants. Le souscripteur s'engage sur une durée, entre 10 et 25 ans, pendant laquelle il est impossible de récupérer les fonds. Le capital est investi par la compagnie d'assurance sur des actifs risqués, puis plus sécurisés à l'approche du terme. À l'échéance, il est réparti entre les survivants en fonction de leur apport initial, de leur âge à la souscription et de la durée d'investissement. [...] Et bénéficier chaque année des abattements sur les gains de l'assurance-vie. »

Octobre 2023 **Challenge**



Label Sélection Premium⁽¹⁾
de la Tontine à Prime Unique
pour 2023-2024

—
Obtenu pour la
11^e année consécutive

[1] Source : Good Value for Money (septembre 2023).

Le Conservateur
59, rue de la Faisanderie
75116 Paris
conservateur.fr



Les Associations Mutuelles Le Conservateur, Société à forme tontinière, entreprise régie par le Code des assurances
Les Assurances Mutuelles Le Conservateur, Société d'assurance mutuelle, entreprise régie par le Code des assurances
Conservateur Finance, Société de financement et entreprise d'investissement, SA au capital de 9 000 000 € – R.C.S. Paris B 344 842 596
Conservateur Patrimoine, Société de courtage d'assurances et de transactions immobilières et commerciales, SARL au capital de 400 000 € – R.C.S. Paris B 405 007 964 – Immatriculée à l'Orias sous le n° 07028730, titulaire de la Carte professionnelle n°CPI 7501 2017 000 019 385 délivrée par la CCI de Paris – Garantie financière assurée par CGPA – Société d'assurance mutuelle à capital variable – 125, rue de la Faisanderie – 75773 Paris Cedex 16

Siège social : 59, rue de la Faisanderie – 75116 Paris / CS 41685 – 75773 Paris Cedex 16
Tél. : 01 53 65 72 31 – Fax : 01 53 65 86 00 – E-mail : netinfo@conservateur.fr – Site internet : conservateur.fr
Directeur de la publication : Gilles Ulrich – Date d'édition : mars 2024
Crédits photos : © Thomas Laisné / © Yann Piriou / © IStock / Jacquesvandinteren / Nikolay Pandev/ Hruï

Les Documents d'Informations Clés (DIC) de la Tontine et de Conservateur Helios Patrimoine sont consultables sur le site internet du Conservateur rubriquée Documentation produits.

Document non contractuel à caractère publicitaire

