



Novembre 2023

Rapport annuel provisoire du Comité de Surveillance Commun à l'ensemble des Plans d'Épargne Retraite Individuels (PERin)

L'UFEP est une association qui souscrit des contrats collectifs d'assurance-vie et d'épargne retraite auprès de CARDIF (VIE et RETRAITE) et d'ASSUVIE, Compagnies d'Assurance proches de BNP Paribas et de GROUPAMA. La loi a organisé son indépendance notamment à travers la composition des membres de ce Comité de Surveillance Commun (dont le principe a été adopté par les adhérents réunis en Assemblée Générale le 26 mai 2020) à l'ensemble des Plans d'Épargne Retraite individuels (PERin). Pour garantir cette indépendance, 50% au moins des membres de ce comité, élus par l'Assemblée Générale des adhérents, sont obligatoirement libres de tout lien avec l'assureur.

En adhérant au Plan d'Épargne Retraite individuel, vous êtes devenu adhérent de l'association. Celle-ci a pour mission de vous représenter auprès de la Compagnie d'Assurance CARDIF et de vous informer des éventuelles modifications du contrat d'assurance soumises à votre approbation. Elle effectue également une surveillance des gestions technique, administrative et financière réalisées par l'assureur et doit vous en rendre compte dans un rapport annuel, consultable sur le site

Membres du Comité de surveillance commun des Plans d'Épargne Retraite Individuels

M. **Patrick JOACHIMSMANN**, adhérent aux contrats BNP Paribas Multiplacements PER et Complice Retraite PER, nommé par le Conseil d'administration de l'Association, Président du comité,

M. **Jean-Louis CAYROL**, adhérent au contrat BNP Paribas Multiplacements Privilège PER, ancien délégué général de l'association,

Mme **Patricia CHASSAGNE**, adhérente au contrat CARDIF Essentiel Retraite PER, ancienne Conseillère en Gestion de Patrimoine Indépendante,

M. **Jean-Louis KERMARREC**, adhérent au contrat CARDIF Essentiel Retraite PER, ancien délégué général de l'association,

M. **Marc MAMMANA**, adhérent au contrat PER PANTHEA, administrateur de l'UFEP

M. **Alain MARAIS**, adhérent au contrat CARDIF Elite Retraite PER, ancien Haut Fonctionnaire des ministères des Finances et de la Justice, administrateur de France Mutualiste

Mme **Ghislaine ROYER**, adhérente au contrat BNP Paribas Multiplacements PER, actuaire et sociologue.

Le présent document fera l'objet d'une mise à jour après l'arrêté des comptes au 31/12/2023 de l'assureur. Elle sera mise en ligne sur les sites internet de vote et sur le site de l'UFEP (*).

(*) Rapport complet consultable sur les sites internet et disponible en version papier sur demande écrite qui doit être envoyée à l'adresse postale de l'UFEP à partir du 1^{er} avril 2024

1 - Les Plans d'Épargne Retraite Individuels (Généralités)

Rappel : L'objectif du Gouvernement en matière de produits Retraite consiste à simplifier, développer et harmoniser l'épargne longue afin de la rendre attractive.

Le rôle des conseillers (distributeurs commerciaux) est de ce fait important pour bien mettre en évidence les caractéristiques des Plans d'Épargne Retraite individuels (PERin), véritablement orientés vers la préparation de la retraite, alors que l'Assurance Vie est résolument tournée vers la transmission d'un patrimoine.

Le Plan d'Épargne Retraite poursuit son développement bien au-delà des prévisions initiales des pouvoirs publics selon le Ministre de l'Économie et des Finances avec deux fois plus de détenteurs que l'objectif annoncé lors de la présentation de la loi PACTE. A la fin du premier trimestre 2023, 7 M d'épargnants détenaient ce produit qui totalisait un encours de 85 Mds €. La part de marché des entreprises d'assurance représente plus de 80% des affaires nouvelles. Les cotisations sur les 9 premiers mois de l'année sont en hausse de 34% relativement aux 9 premiers mois de 2022.

C'est le PERin qui porte cette dynamique avec 52 Mds € d'encours en hausse de 9 Mds sur un an. Plus de 50% de cet encours contribue au financement des entreprises. Le sujet de l'interdiction de l'accès des PER aux mineurs est toutefois mis sur la table par « Bercy » en lien avec la promotion de produits orientés vers l'économie décarbonée.

Il faut cependant relativiser certains chiffres de l'épargne retraite. A titre de comparaison, l'encours sur les anciens produits Retraite stagne à 197 Mds €. Et globalement du fait des mouvements de transfert le total des encours sur les anciens produits et les PER s'élève à 282 Mds € pour un objectif initial de 300. Les équipes de « Bercy » l'expliquent par le contexte économique et financier (hausse des taux) qui a contribué, au moins temporairement, à modifier les choix des épargnants en matière de placements.

2 - Les contrats PER gérés par l'assureur CARDIF (données au 30/09/2023)

- **BNP Paribas Multiplacements PER**

Le nombre d'adhérents en phase épargne et rente s'élève à 32301 (24055 au 31/12/2022) et 8 en phase de rente, pour des encours de 416 M€ (346 au 31/12/2022). Sur les 9 premiers mois de 2023 l'on relève 8659 nouveaux adhérents (10085 en 2022). 379 transferts entrants internes sont enregistrés. Sur cette période 381 sorties « totales » sont enregistrées dont 23 décès, 14 rachats totaux pour une résidence principale, 156 transferts sortants.

- **BNP Paribas Multiplacements Privilège PER**

Le nombre d'adhérents en phase épargne (il a 4 adhérents en phase de rente) s'élève à 7349 (6748 au 31/12/2022), pour des encours de 321 M€ (280 au 31/12/2022). Sur les 9 premiers mois de 2023 l'on relève 675 nouveaux adhérents (1931 en 2022). 145 transferts entrants internes sont enregistrés. Sur cette période 71 sorties « totales » sont enregistrées dont 7 décès, 3 rachats totaux pour une résidence principale, 29 transferts sortants.

- **CARDIF Essentiel Retraite PER**

Nb : Les adhésions au CARDIF Essentiel Retraite sont arrêtées au profit du CARDIF Elite Retraite (cf. ci-dessous). Cela explique le phénomène d'attrition et des transferts externes constatés dans les chiffres proposés.

Ainsi : le nombre d'adhérents en phase épargne et rente à 7009 (7353 au 31/12/2022), pour des encours de 353 M€ (355 au 31/12/2022). Sur les 9 premiers mois de 2023 l'on relève 23 transferts entrants internes. Sur cette période 338 sorties « totales » sont enregistrées dont 11 décès et 262 transferts sortants.

- **CARDIF Elite Retraite PER**

Le nombre d'adhérents en phase épargne et de rente (1 rentier) s'élève à 15322 (10874 au 31/12/2022), pour des encours de 515 M€ (330 au 31/12/2022). Sur les 9 premiers mois de 2022 l'on relève 4451 nouveaux adhérents. 783 transferts entrants internes sont enregistrés, pour une bonne partie en provenance du PER CARDIF Essentiel Retraite. Sur cette période 114 sorties « totales » sont enregistrées dont 13 décès et 45 transferts sortants.

- **Complice Retraite PER**

Le contrat est distribué par le groupe d'assurance MATMUT. Le nombre d'adhérents en phase épargne et de rente (1 rentier) s'élève à 5931 (2686 adhérents au 31/12/2022), pour des encours de 10 M€ (6 au 31/12/2022). 35 sorties totales dont 5 décès.

- **Panthéa PER**

Le contrat est distribué par une « Marketplace » nommée NORTIA (filiale du groupe DLPK implanté à Roubaix). Elle est au service des Conseillers en Gestion de Patrimoine.

Avec 196 adhérents au 30/09/2023 et un encours de 5,5 M€, ce produit est encore jeune.

3 - Traitement des réclamations

A fin septembre 2023, on enregistrait 62 réclamations écrites (73 il y a un an) pour l'ensemble des PER gérés par l'assureur soit plus de 68 000 contrats (en baisse à environ 1 pour mille) et 19 réclamations orales (96 il y a un an) sont répertoriées au 30/09/2023. Le principal reproche réside toujours dans les délais de traitement des transferts jugés trop longs.

4 - Versements reçus et frais pratiqués

A fin septembre 2023 le montant des versements nets effectués s'élève à **330 M€** pour l'ensemble des PER individuels. Le montant des frais prélevés sur ces versements a été conforme à ce qui est prévu aux Conditions Générales du contrat.

5 - Gestion financière

Le Fonds en Euros de CARDIF RETRAITE au 22 09 2023

La brutalité des mouvements sur les marchés Obligataires et d'Actions est due à une très forte volatilité. La gestion d'actif profité de ces mouvements pour renforcer le rendement de la position Obligataire et profiter de la hausse des taux des emprunts d'Etats pour allonger la duration des actifs. De belles opportunités en termes du rapport rendement/risque (notations AA ou AAA) ont permis également de se diversifier par rapport à l'OAT 10 ans. Le crédit aux entreprises reste de leur point de vue encore relativement cher pour le risque estimé. Sur ce secteur les gestionnaires privilégient actuellement les financières considérées comme solides mieux rémunératrices que les « industrielles ».

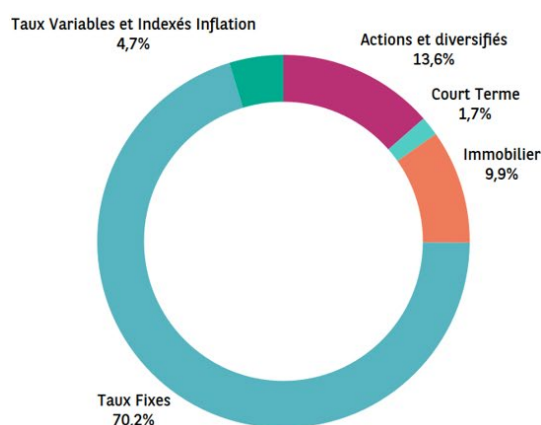
En matière d'Actions les gestionnaires d'actifs restent encore prudents notamment par rapport à un regain d'inflation qui pourrait pousser les établissements centraux à remonter à nouveau leur taux et impacter défavorablement les marchés.

Au 22 septembre 2023, première année de fonctionnement du FRPS CARDIF RETRAITE, la valeur boursière du fonds en euros représentait 8,6 Mds €, investie à hauteur de 70% sur les taux fixes. Le rating moyen est « A ».

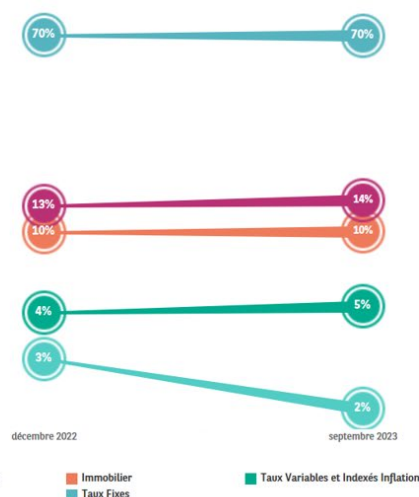
En matière de produits Retraite la duration va avoir tendance à s'allonger et procurer des opportunités d'investissement à plus long terme, même si à ce stade la structure d'actifs reste encore proche de celle de CARDIF Assurance Vie, voire des Fonds en Euros cantonnés des PERP. CARDIF RETRAITE bénéficie cependant de flux entrants très dynamiques.

Capitalisation du fonds en euros en valeur boursière : 8,6 mds d'EUR

Allocation d'actifs



Evolution de la structure d'actifs



Au cours de ces 9 premiers mois de 2023 l'allocation des actifs évolue peu. La poche Actions croît légèrement à 14%. Elle est principalement investie sur les financières (23%) et les technologies de l'information (17%), en Europe et en Amérique du Nord. La poche Obligataire à 70% intègre 47% d'emprunts d'Etats et 24% de financières.

Les unités de compte (cf. la synthèse des choix d'UC également en annexe)

Vous trouverez en annexe (Synthèse des UC) un tableau qui résume les principales Unités de compte souscrites par les adhérents.

- **BNP Paribas Multiplacements PER**

Les adhérents ont investi sur plus de 100 supports en Unités de compte (UC) parmi ceux proposés. A elle seule la SICAV « BNP Paribas Perspectives » représente, via huit supports en UC proposés, environ le tiers des encours du contrat BNP Paribas Multiplacements PER.

- **BNP Paribas Multiplacements Privilège PER**

Les adhérents ont investi sur plus de 400 supports en Unités de compte (UC) parmi ceux proposés. La SICAV « BNP Paribas Perspectives » représente, via neuf supports en UC proposés, environ 58 M€ soit 35% des encours du contrat BNP Paribas Multiplacements Privilège PER.

- **CARDIF Essentiel Retraite PER**

Les adhérents ont investi sur environ 1000 supports en Unités de compte (UC) parmi ceux proposés. Toutes les lignes restent en deçà de 4%. Les 10 principales UC représentent environ 19% des investissements totaux.

- **CARDIF Elite Retraite PER**

Les adhérents ont investi sur plus de 1400 supports en Unités de compte (UC) parmi ceux proposés. Toutes les lignes restent en deçà de 3%. Les 10 principales UC représentent environ 18% des investissements totaux.

- **Complice Retraite PER**

A ce stade récent de commercialisation une vingtaine de supports en UC ont été choisies parmi ceux proposés mais les investissements sont concentrés sur 4 lignes.

- **Panthéa PER**

250 supports en UC parmi ceux proposées ont été choisies. Les quatre « principales lignes » représentent 22% des investissements.

o o O o o

Synthèse des UC

- BNP Paribas Multiplacements PER**

BNPP AQUA CL 0.7%	16 162 052	7,7%
BNPP ACT MONDE ISR 0.7%	15 911 976	7,6%
BNPP CLIM IMPACT 0.7%	15 677 770	7,4%
BNPP PERSP LG TRM CL ATT 0.7%	11 379 412	5,4%
BNPP PERSP 2028-2030 CL 0.7%	9 671 526	4,6%
BNPP PER MDR 2025-2027 CL 0.7%	9 496 370	4,5%
BNPP PERSP 2031-2033 CL 0.7%	8 877 771	4,2%
BNPP PERSP 2034-2036 CL 0.7%	8 415 900	4,0%
BNPP DEV HUM 0.7%	7 980 882	3,8%
BNPP PERSP 2025-2027 CL 0.7%	7 842 407	3,7%

- BNP Paribas Multiplacements Privilège PER**

BNPP PERSP 2028-2030 CL 0.7%	10 292 259	6,3%
BNPP PERSP 2025-2027 CL 0.7%	8 927 665	5,4%
BNPP PERSP 2031-2033 CL 0.7%	8 476 805	5,2%
BNPP PERSP 2034-2036 CL 0.7%	8 180 760	5,0%
BNPP PERSP 2022-2024 P 0.7%	6 940 066	4,2%
BNPP PERSP 2037-2039 CL 0.7%	5 542 252	3,4%
BNPP PERSP LG TRM CL ATT 0.7%	5 043 286	3,1%
BNPP AQUA CL 0.7%	4 310 933	2,6%
COMGEST RENAISSANCE EUR C 0.7%	4 000 248	2,4%
BNPP PERSP 2040-2042 0.7%	3 737 148	2,3%

- **CARDIF Essentiel Retraite PER**

COMGEST MDE C 0.85%	8 371 644	3,7%
FID TAR 2030 EU FD A 0.85%	5 782 118	2,5%
FID TAR 2025 EU FD A 0.85%	4 340 670	1,9%
VARENNE VAL A EUR 0.85%	4 167 102	1,8%
FIDELITY TARGET 2035 EURO FUND 0.85%	4 123 499	1,8%
FIDELITY TARGET 2040 EURO FUND 0.85%	4 008 166	1,8%
CARMIGNAC PATRIMOINE 0.85%	3 686 603	1,6%
BNPP MONET ASS CARD TR 0.85%	3 151 305	1,4%
ELEVA ABS RET EU FD CL A2 0.85%	2 950 719	1,3%
BNPP AQUA CL 0.85%	2 800 141	1,2%

- **CARDIF Elite Retraite PER**

FIDELITY TARGET 2035 (EURO) FUND A EUR	7 944 073	2,4%
FIDELITY TARGET 2040 (EURO) FUND A EUR	7 849 174	2,4%
FIDELITY TARGET 2045 (EURO) FUND A	7 023 366	2,1%
COMGEST MONDE C	6 869 983	2,1%
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE A2 (EUR) ac	5 324 506	1,6%
EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3 A	5 082 438	1,5%
PICTET TR - ATLAS P EUR Capitalisation	5 051 686	1,5%
BNP PARIBAS MOIS ISR I CAPITALISATION	5 049 872	1,5%
FIDELITY TARGET 2030 (EURO) FUND A EUR C	4 710 021	1,4%
VARENNE VALEUR A EUR Capitalisation	4 563 471	1,4%

- **Complice Retraite PER**

RAM (LUX) SF EMERGING MARKETS EQUITIES O	935 261	26,2%
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON EUROPE OPPOR	905 405	25,3%
PORTZAMPARC EUROPE PME ISR C	871 039	24,4%
JPM IF - US SELECT EQUITY A ACC EUR	817 749	22,9%

- **Panthéa PER**

SILEX RISK MANAGED - GESTIO ACTIVE DYNA	335 986	9,7%
SCI LINASENS	187 803	5,4%
MILLESIME GESTION PRIVEE C	127 201	3,7%
LYXOR S&P 500 UCITS ETF D-EUR	105 586	3,0%