



Dossier

Les meilleurs PER 2022 pour financer sa retraite

Frais, rendements, gestion... Pour la deuxième année consécutive, Challenges a décerné son label aux 25 PER les plus attractifs du marché, en partenariat avec Retraite.com. Un repère crucial en période agitée.



Photos : Bruno Lamy pour Challenges

Remise des Meilleurs PER 2022 Challenges-Retraite.com, le 15 septembre, à Paris (VIII^e), avec Pierre-Henri de Menthon, directeur de la rédaction de Challenges (en haut à droite). La sélection 2021, pour le profil « équilibré », a gagné 13,85% en un an, contre 10,63% pour le reste du marché.

A lors que la réforme des retraites prévue par l'exécutif tarde à se mettre en place, une autre réforme, celle de l'épargne retraite, a été menée tambour battant. Instauré par la loi Pacte de 2019, le plan épargne retraite (PER) remplace tous les autres produits existants, que ce soit au niveau personnel

(Perp...) ou de l'entreprise (Perco, Pere, contrats Madelin, article 39, article 83). Dans son fonctionnement, le PER se rapproche de l'assurance-vie, mais avec deux différences notables. Tout d'abord, l'épargne est bloquée jusqu'à la retraite, sauf cas exceptionnels ou, nouveauté du dispositif, l'achat de la résidence principale. Aussi, en

contrepartie de ce blocage, les versements donnent droit à d'importantes réductions d'impôts. Ce nouveau produit d'épargne a d'ailleurs rapidement trouvé sa place: d'après le dernier relevé de France Assureurs, trois ans seulement après son lancement, les Français avaient ouvert fin juin 3,4 millions de PER pour un montant >>>



Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER

PER EN LIGNE	NOM DU CONTRAT (ETABLISSEMENT)	FRAIS SUR VERSEMENT	FRAIS DE GESTION		PERFORMANCE DU PROFIL			NOMBRE DE FONDS
			UC	EURO	DÉFENSIF	EQUILIBRÉ	OFFENSIF	
	Evolution PER (Assurancevie.com)	0%	0,6%	0,6%	9,3%	18,1%	20%	124
	Linxea PER (Linxea)	0%	0,6%	0,85%	11,46%	12,22%	16,48%	369
	Matla (Boursorama Banque)	0%	0,5%	0,5%	6,79%	8,35%	11,1%	17
	Meilleurtaux PER (MeilleurPlacement)	0%	0,6%	0,85%	11,46%	12,22%	16,48%	755
	PER Caravel (Caravel)	0%	0,6%	0,6%	11,46%	12,22%	16,48%	1130
	PER Objectif Retraite (Epargnissimo)	0%	0,6%	0,85%	11,46%	12,22%	16,48%	550
	PER Papisy (Gan)	0%	1%	0,6%	9,4%	15,3%	17,7%	9
	PER Placement-direct (Placement-direct)	0%	0,6%	0,6%	6,61%	11,75%	14,92%	1006
	PER Yomoni (Yomoni)	0%	0,3%	Pas de fonds euros	9,1%	17,8%	21,5%	30
	P-PER (Patriméa)	0%	0,6%	0,85%	11,46%	12,22%	16,48%	620
	Suravenir PER (Suravenir, filiale du Crédit mutuel Arkea)	0%	0,6%	0,8%	10,18%	9,98%	11,84%	348
	Titres@PER (Altaprofits)	0%	0,84%	0,65%	5,28%	10,57%	14%	669

SOURCES : CHALLENGES, RETRAITE.COM.

►►► total de plus de 41 milliards d'euros. On est encore loin des 1 800 milliards de l'assurance-vie, mais bien au-delà des prévisions du gouvernement. Il faut dire que l'offre s'est bien développée, avec plus de 80 PER proposés par les banques,

les assureurs, les acteurs spécialisés et les fintechs.

Mais le PER, produit universel, n'est pas toujours facile à comprendre pour l'épargnant. « C'est un excellent outil pour se préparer un complément de retraite, mais il

faut accompagner le souscripteur dans le choix des options d'investissements proposées pour répondre au mieux à son profil et ses besoins », rappelle Mimouna Boutchich, responsable du pôle Epargne financière à La Banque postale.



Bruno Levy pour Challenges

MIMOUNA BOUTCHICH,
RESPONSABLE DU PÔLE
EPARGNE FINANCIÈRE
À LA BANQUE POSTALE.

« Le PER est un excellent outil, mais il faut accompagner l'épargnant dans le choix des options d'investissements proposées pour répondre au mieux à son profil et ses besoins. »

Qualité de gestion

Pour aider ses lecteurs à s'y retrouver, Challenges s'est associé au spécialiste Retraite.com : depuis l'an dernier, la rédaction délivre un label. Il avait été décerné à 22 PER en 2021, sur les 70 qui existaient alors, en ciblant une quinzaine de critères, dont les frais du contrat, la richesse de l'offre, la qualité du fonds euros, les options de sortie... Restait à tester la gestion profilée, mais les PER, en 2021, n'avaient pas assez de recul pour nous fournir des historiques de performance. Cette deuxième édition des labels des Meilleurs PER est donc l'occasion de tester la qualité des ►►►

Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER (suite)

	NOM DU CONTRAT (ETABLISSEMENT)	FRAIS SUR VERSEMENT	FRAIS DE GESTION		PERFORMANCE DU PROFIL			NOMBRE DE FONDS
			UC	EURO	DÉFENSIF	ÉQUILIBRÉ	OFFENSIF	
PER DE RÉSEAUX	Abeille Retraite Plurielle (Abeille Assurances)	5%	1%	1%	9,3%	18,1%	20%	106
	AFER Retraite Individuelle (AFER)	3%	1%	1%	9,3%	18,1%	20%	133
	Ampli-PER Liberté (Ampli Mutuelle)	0%	0,5%	0,65%	5,69%	9,29%	16,47%	7
	BNP Paribas Multiplacements Privilège PER (Cardif)	2,5%	0,7%	0,7%	7,34%	15,04%	15,04%	583
	Cachemire PER (La Banque postale)	2%	0,85%	0,85%	8%	12,58%	21,04%	75
	Galya Retraite Individuelle (Predictis)	1,5%	1,2%	0,8%	11,4%	17,2%	21,1%	100
	LCL Retraite PER (LCL)	2,5%	0,95%	0,8%	8,9%	13,6%	16,5%	140
	PER Acacia (Société générale)	2,5%	0,84%	0,84%	13,03%	16,23%	19,45%	71
	PER Assurance Perspective (Crédit agricole)	2,5%	0,96%	0,8%	8,6%	13,5%	16,5%	100
	PER Carac (Carac)	0%	0,9%	0,9%	8,42%	12,15%	17,95%	12
	PER Eres (Eres)	4,8%	1%	0,5%	12,47%	17,03%	17,03%	161
	Périvie (UMR)	2,5%	0,6%	0,6%	8,09%	17,52%	17,52%	8
PER À POINTS	Corem (UMR)	3,5%	0%	0,3%	Contrat à points (progression en 2021 de la valeur de la rente : 3,7%)			1

SOURCES : CHALLENGES, RETRAITE.COM.

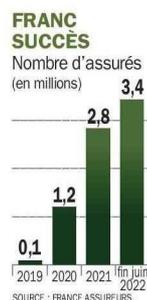
►►► gestions diversifiées des assureurs. Et, bonne nouvelle, les résultats 2021 de nos labellisés valident nos choix : les 22 PER récompensés l’an dernier par *Challenges* et *Retraite.com* ont été plus performants, moins chargés en frais, avec davantage d’options que le reste du marché. Ils prélèvent en effet en moyenne seulement 1,08% de frais sur versement, contre une moyenne de 2,46%.

Le sujet n’est pas anecdotique, et dès l’été 2021, un rapport du Comité consultatif du secteur financier avait lancé l’alerte : « *Les frais des PER individuels assurance, qui incluent les frais des assureurs et les frais des sociétés de gestion, sont nombreux, quels que soient les acteurs et les contrats considérés, et*

cette accumulation de frais pèse sur le rendement des contrats, a fortiori dans un environnement de taux bas. »

Transparence des frais

Le ministre de l’Economie, Bruno Le Maire, les banques et les assureurs ont signé un accord de place en début d’année pour améliorer la transparence de l’information sur les frais prélevés sur les contrats d’assurance-vie et les PER. Depuis le 1^{er} juin 2022, les vendeurs de PER doivent publier sur leur site Internet un tableau standard regroupant, par catégorie, les différents coûts attachés aux contrats diffusés. Avec un tel niveau de détails (frais d’adhésion, frais de gestion par support, par type de gestion, rétrocessions,



Trois ans après le lancement du PER, les Français en ont ouvert 3,4 millions, pour un montant total de 41 milliards d’euros.

frais de rente...) qu’il ne tient pas en une page pour certains contrats!

La nouveauté, cette année, est donc l’intégration, dans notre méthode de sélection, de la performance des gestions à horizon. Cette option retenue par 80% des souscripteurs prévoit de confier la gestion de l’épargne et de l’arbitrer automatiquement, du plus risqué (et performant) vers le moins risqué, à mesure que l’échéance de la retraite approche. Plusieurs styles de gestion (généralement trois) sont proposés aux souscripteurs, en fonction de leur profil de risque: prudent, équilibré et dynamique.

Or, cette année, les PER labellisés affichent des performances assez spectaculaires. Dans leur option de gestion équilibrée, ils ont ►►►

►►► gagné 13,85% en un an, plus de 3 points de mieux que le reste du marché (10,63%). Cet écart se retrouve aussi dans les gestions prudentes et dynamiques. Six de nos contrats labellisés (PER Yomoni, Galya de Predictis, Cachemire de La Banque postale, Evolution d'Assurancevie.com, AFER Retraite Individuelle et Abeille Retraite Plurielle d'Apacte) affichent même, pour leur gestion à horizon dynamique, un gain sur l'année écoulée de 20% et plus.

La prise en compte de ces performances explique aussi l'arrivée dans notre palmarès d'Abeille Assurances (ex-Aviva) et Afer, qui a offert une performance de 9,30% en défensif et de... 20% en offensif. Idem pour plusieurs réseaux bancaires comme Crédit agricole et BNP Paribas. Et pour le courtier Predictis, dont la gestion offensive de son contrat Galya Retraite Individuelle a rapporté plus de 21% en un an. « L'importance de cette performance n'a pas échappé aux épargnants, qui choisissent massivement la gestion à horizon », précise Ludovic Herschlikovitz, PDG de Retraite.com.

PER à points en peine

Qui dit entrées dit aussi sorties, et nous avons dû retirer notre label aux PER Mutavie du groupe Macif, Linxea Spirit et Meilleurtaux Liberté, géré par l'assureur Spirica, à cause de performances décevantes l'an dernier. Mais les deux autres contrats commercialisés par ces courtiers (Meilleurtaux PER et Linxea PER) restent parmi nos lauréats... Autre catégorie qui a souffert, les PER à points, permettant de connaître à l'avance le montant de la rente qui sera versée à la re-



Bruno Levy pour Challenges

GILLES BELLOIR, DIRECTEUR GÉNÉRAL DE PLACEMENT-DIRECT.

“ L'immobilier est une bonne protection contre l'inflation, mais avec de lourds frais d'entrée. Passer par la longue durée du plan d'épargne retraite permet de les amortir. ”

traite : ils sont majoritairement investis en obligations et ont donc subi la remontée des taux. Les deux lauréats de l'an dernier (Garance et Préfon) sont sortis de notre sélection 2022 au profit d'un autre contrat à points, le PER Corem, qui a réalisé une performance de 3,7% en 2021 : imbattable pour un contrat sans risque...

Nous avons aussi fait entrer de nouveaux acteurs en ligne, comme les fintechs Caravel et Papisy, qui pré-

sentent des frais réduits et des performances plus qu'honorables. Et l'offre continue de s'enrichir, avec les sociétés de gestion Inter Invest et Meeschaert qui lanceront leurs PER dans les semaines qui viennent.

Rendements à surveiller

Mais attention à l'effet boomerang qui se profile, avec un cru 2022 qui mêle inflation, nervosité boursière et hausse des taux d'intérêt. « Les performances financières seront moins bonnes cette année, prévient Yolaine Girardetti, senior manager à Périclès Consulting. Même si l'on est sur un produit long terme, que l'on doit vraiment penser avec un horizon retraite, il y aura certainement une pédagogie à mettre en place vis-à-vis des épargnants. » Pour y remédier, les acteurs du secteur comptent sur la richesse de leur gamme, qui permet de se diversifier vers l'immobilier ou le *private equity*. « On est pris dans une conjoncture où les produits à capital garanti ont vu leur rendement fondre et où les gestions profilées souffrent en Bourse, explique Xavier Prin, directeur marketing de Boursorama, qui prépare de nouvelles offres sur son PER Maila. A nous de proposer de nouveaux produits! »

Placement-direct, lui, a pris les devants et propose déjà 21 supports immobiliers (SCPI, OPCV, SCI...) dans sa gamme: « La pierre-papier est un excellent moyen de lutter contre l'inflation, elle a donc toute sa place dans l'offre PER », explique Gilles Belloir, directeur général du courtier. Une seule certitude: avec nos labellisés, les épargnants sont assurés d'avoir les PER les moins chers, les plus généreux en options et les plus performants du marché.

Damien Pelé

Notre méthode de sélection pour l'ensemble des contrats

Comparer les caractéristiques des contrats peut paraître simple, mais c'est loin d'être le cas. Comme l'an dernier, les experts de notre partenaire Retraite.com et la rédaction de *Challenges* ont épluché durant tout l'été, avec l'aide du cabinet

Périclès Consulting, spécialisé dans le conseil aux grandes compagnies d'assurances, les notices et les plaquettes de plus de 80 contrats. Résultat : près d'un millier de données récoltées, qui ont ensuite été homogénéisées et pondérées en fonction des besoins des

souscripteurs. Nous avons ainsi passé au crible les différents frais (frais sur versement, mais aussi frais de gestion et frais annexes, parfois nombreux), le nombre de supports financiers proposés dans le contrat, mais aussi les options de gestion et les conditions

de sortie. La grande nouveauté de cette année est que nous avons désormais assez d'historique pour comparer aussi les performances des différents profils de gestion des PER et intégrer ces résultats dans notre processus de sélection des PER labellisés. ■