



VIE PRATIQUE

PLACEMENTS

PER : des carottes et quelques pièges

Enveloppe fiscale Le plan d'épargne retraite permet de déduire les versements de son revenu imposable.

Les contribuables ont découvert une nouvelle information bien utile dans leur avis d'imposition 2023 : leur tranche marginale d'imposition (TMI). Ce pourcentage leur permet de savoir rapidement quelle sera leur économie d'impôt s'ils investissent dans un plan d'épargne retraite (PER).

Cette enveloppe fiscale permet de déduire les versements de son revenu imposable. Si quelqu'un soumis à une TMI à 30 % abonde 1.000 € sur son contrat, alors l'Etat lui rembourse 300 € (1.000 € × 0,3) l'année suivante. « *La déduction n'est pas obligatoire, mais c'est l'avantage principal de ce produit* », explique Christophe Olivier, le cofondateur du courtier MyPension. Car les fonds sont bloqués jusqu'à la retraite. Le PER ne présente donc aucun avantage par rapport à l'assurance-vie (dont les fonds sont disponibles à tout moment) si les versements ne sont pas déduits. Christophe Olivier, comme son confrère Gilles Belloir, directeur général de Placement-direct.fr, considère qu'il convient d'ailleurs d'avoir une TMI relativement importante, d'au moins 30 % : « *Avec une TMI inférieure,*

l'absence de liquidité ne justifie pas l'intérêt fiscal qu'on peut en retirer », signale ce dernier.

Cependant, la carotte attire beaucoup d'épargnants qui en oublient parfois un revers essentiel : « *Les sorties, en rente ou en capital, seront imposées comme des revenus* », continue Gilles Belloir (toutefois avec quelques particularités sur les taux). Il serait donc dommage d'entrer avec une TMI à 11 % pour sortir avec une TMI à 30 %. Raison pour laquelle il convient de déterminer quel sera le niveau d'imposition à la retraite avant de se lancer. Et si la TMI ne bouge pas ? Certains conseillers en gestion de patrimoine estiment que l'économie d'impôt offre alors un effet levier : « *Il faut la voir comme un prêt gratuit de l'Etat pour que l'argent fasse des petits* », résume Gilles Belloir.

Autre avantage : le PER dispose d'une clause bénéficiaire, (presque) comme l'assurance-vie, pour attribuer le capital à un proche en cas de décès, avec abattement. S'il y a transmission dans ce cadre au conjoint marié ou pacsé, alors il va même toucher l'intégralité de l'épargne sans passer par la case impôt, puisqu'il n'est pas soumis aux droits de succession. Donc l'avantage fiscal est intégralement conservé. Pour Gilles Belloir,

« *c'est le meilleur outil de protection du conjoint* ». **R. D.**

NOTRE CONSEIL

Le PER est un excellent produit pour préparer ses vieux jours, mais il s'adresse essentiellement aux épargnants soumis à une TMI égale ou supérieure à 30 %. **Il est, dans tous les cas, complémentaire à l'assurance-vie.**

LES CONTRATS SIMPLES **LES CONTRATS POUR INITIÉS**

AMPLI-PER Liberté
AMPLI / AMPLI

Où souscrire : **Par correspondance** Versement minimal à l'ouverture : **150 €**

Frais de gestion annuels (fonds en euros)	0,5 %	Rendement du fonds en euros	2022 2,8 % 2021 2,1 % 2020 1,7 %	Mandat équilibré Perf. 2022 -0,4 %
Frais de versement	0 %	Supports disponibles en unités de compte		
Part max. par versement sur fonds en €	100 %	9 Titres vifs 0 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 5 ETF 0 Fonds obligataires à échéance 2 ESG		

Commentaire général
Excellent contrat qui obtient encore la meilleure note. Hélas, ne s'adresse qu'aux travailleurs non salariés.

Fonds en euros
Avec Garantie Sérénité, Ampli-PER Liberté a servi le rendement (minimum) le plus élevé (2,8 %) du marché.

Mandats
Le mandat équilibré sur performe de loin le Cac 40. 0 % de frais de versement sur les SCPI. Présence de plusieurs ETF.

Garance Sérénité
Garance / Garance

Où souscrire : **CGP** Versement minimal à l'ouverture : **300 €**

Frais de gestion annuels (fonds en euros)	0,9 %	Rendement du fonds en euros	2022 2,8 % 2021 2,5 % 2020 2,5 %	Mandat équilibré Perf. 2022 50
Frais de versement	3 %	Supports disponibles en unités de compte		
Part max. par versement sur fonds en €	100 %	50 Titres vifs 50 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 50 ETF 50 Fonds obligataires à échéance 50 ESG		

Commentaire général
Très bon contrat. Fonctionnement sophistiqué (à points), mais sécurisé.

Fonds en euros
Le fonds en euros affiche, avec Ampli-PER Liberté, le meilleur rendement (minimum) du marché.

Mandats
Pas de gestion sous mandat pour ce contrat puisqu'il fonctionne sur un système à points sans prise de risque.

PERI BRED
BRED Banque Populaire / Prépar-Vie

Où souscrire : **Agence et Banque Populaire** Versement minimal à l'ouverture : **200 €**

Frais de gestion annuels (fonds en euros)	0,9 %	Rendement du fonds en euros	2022 2 % 2021 1,15 % 2020 1,1 %	Mandat équilibré Perf. 2022 0,23 %
Frais de versement	2,5 %	Supports disponibles en unités de compte		
Part max. par versement sur fonds en €	100 %	84 Titres vifs 0 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 7 ETF 5 Fonds obligataires à échéance 1 ESG 57		

Commentaire général
Excellent contrat en raison d'une bonne gestion des mandats. Frais de versement un peu élevés (négociables).

Fonds en euros
Bon rendement, mais le fonds en euros n'est accessible que dans le cadre de la gestion à horizon ou à moins de trois ans de la retraite.

Mandats
Ce contrat est le seul qui parvient à maintenir ses 3 profils dans le vert en 2022. Un mandat ISR. Frais de gestion annuels UC : 0,7 %.

RES Retraite
MACSF / MACSF

Où souscrire : **Agence** Versement minimal à l'ouverture : **200 €**

Frais de gestion annuels (fonds en euros)	0,5 %	Rendement du fonds en euros	2022 2,5 % 2021 2,1 % 2020 1,6 %	Mandat équilibré Perf. 2022 -1,31 %
Frais de versement	3 %	Supports disponibles en unités de compte		
Part max. par versement sur fonds en €	100 %	23 Titres vifs 0 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 2 ETF 0 Fonds obligataires à échéance 1 ESG 21		

Commentaire général
Excellent contrat. Frais de versement élevés (négociables). Le fonds en euros est l'un des meilleurs du marché.

Fonds en euros
Très bon taux 2022 et 2021 pour le fonds en euros.

Mandats
Les mandats résistent remarquablement en 2022. Le profil prudent réussit même la prouesse de ressortir dans le vert.

Placement-direct Retraite ISR
Placement-direct.fr / UMR

Où souscrire : **Internet** Versement minimal à l'ouverture : **500 €**

Part max. par versement sur fonds en €	100 %	Frais de versement 0 %	Rendement du fonds en euros	2022 2,7 % 2021 1,8 % 2020 2 %	Mandat équilibré Perf. 2022 Trop récent
Frais de gestion annuels max. (fonds en euros)	0,6 %	UC (OPCVM)	Supports disponibles en unités de compte		
	0,5 %		101 Titres vifs 0 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 6 ETF 0 Fonds obligataires à échéance 101 ESG		

Commentaire général
Contrat très intéressant pour l'investissement sur des supports immobiliers ou responsables. Lancé à la rentrée 2023, il n'a pas encore été évalué comme les autres, mais il est déjà très compétitif et prometteur.

Fonds en euros
Excellent rendement, identique pour tous les adhérents. Aucune contrainte d'investissement sur le fonds euros ou sur les UC.

Unités de compte
Tous les supports du contrat sont labellisés ISR ou article SFRD 9. La partie immobilière ce contrat reverse 100 % des loyers. La SCPI Iroko Zen, sans frais d'achat, est disponible.

Nos unités de compte préférées
Ecofi Trajectoires durables.

My Pension xPER
My Pension / Generali

Où souscrire : **Agence et Internet** Versement minimal à l'ouverture : **1.000 €**

Part max. par versement sur fonds en €	40 %	Frais de versement 0,5 %	Rendement du fonds en euros	2022 2,1 % 2021 0,8 % 2020 50	Mandat équilibré Perf. 2022 -12,2 %
Frais de gestion annuels max. (fonds en euros)	0,9 %	UC (OPCVM)	Supports disponibles en unités de compte		
	1,3 %		248 Titres vifs 96 Immobilier (SCI, SCPI, OPC) 0 ETF 113 Fonds obligataires à échéance 74 ESG		

Commentaire général
Un excellent contrat aux UC sans frais de rétrocession. Les autres frais sont raisonnables. Nombreux titres vifs. Dans la pratique, les frais de versement sont de 0 %.

Fonds en euros
Bon fonds en euros. On regrette de ne pouvoir y allouer que 40 % des versements. Cela permet toutefois d'obtenir un bonus de 1,5 %.

Unités de compte
La sélection est très bien faite, puisque la note moyenne est de 3,4, la meilleure de notre sélection. Mais, en raison du nombre réduit de fonds proposés, seuls 2 valent le détour.

Nos unités de compte préférées
Lyxor Cac 40 et Moneta Multi Caps.

Les contrats présentés ici sont parmi nos favoris, ils figurent en première place en-dehors de notre classement paru le 11 mars (A+ pour les contrats simples ou 14/20 pour les contrats initiés). Le contrat Placement-direct, commercialisé depuis la rentrée, a été ajouté à notre sélection, car il nous semble très prometteur et compétitif, mais il n'a pas été évalué selon la même méthodologie.

Sélection réalisée en partenariat avec Quantyls