



Dossier

Les meilleurs PER 2023 pour financer sa retraite

Frais, performances, fiscalité... La troisième édition des Meilleurs PER Challenges-Retraite.com a permis de sélectionner les 25 meilleurs produits. Dans un contexte de marchés en baisse, ces offres sérieuses ont bien résisté.



Remise des Meilleurs PER 2023 Challenges-Retraite.com, le 19 septembre, à Paris, avec Vincent Beaufills, directeur de la publication de Challenges (ci-dessus). Malgré des rendements négatifs, notre sélection a fait mieux que la moyenne du secteur : en gestion défensive, -7,8% contre -10,6%.

Avant même la dernière réforme des retraites, le PER avait trouvé sa place dans le patrimoine des Français. En seulement quatre ans d'existence, plus de 5 millions de personnes y ont placé près de 70 milliards d'euros, selon les derniers chiffres publiés par France Assureurs. Instauré en 2019 pour remplacer tous les produits d'épargne retraite existants, que ce soit à titre personnel (Perp...) ou professionnel (Perco, Pere, contrats Madelin, article 39, article 83), le PER a dépassé les attentes. Les raisons de ce succès? Tout d'abord un avantage fiscal conséquent : les souscripteurs peuvent en effet déduire de leur revenu imposable les sommes versées, avec une économie d'impôt proportionnelle au taux marginal d'imposition du foyer fiscal. Plus celui-ci est élevé, plus le gain est important. De plus, cette baisse d'impôt n'est pas soumise au plafonnement des niches fiscales - 10000 euros par an et par foyer fiscal -, contrairement ►►

Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER (suite page 92)

LES PER DE RESEAUX	NOM DU CONTRAT Etablissement	FRAIS SUR VERSEMENT (en %)	FRAIS DE GESTION SUR UC (en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT (en %)	PERFORMANCE GESTION HORIZON (en %)						NOMBRE DE FONDS
					DÉFENSIF		EQUILBRÉ		OFFENSIF		
					2021	2022	2021	2022	2021	2022	
	Ampli-PER Liberté Ampli Mutuelle	0	0,5	0,65	5,7	1,2	9,3	-0,4	16,5	-3,6	7
	RES Retraite MASCF	3	0,5	0,5	5,8	0,4	10,1	-1,3	18,7	-6,9	17
	PER Asac Fapes Asac Fapes	0	0,5	2	5,1	-6	7,4	-9,4	8,9	-9,4	500
	PER Winalto Retraite Maaf	2	0,6	0,6	2,8	5,8	3,4	-5,8	4	-8,9	27
	PER Acacia Société générale	1	0,84	0,84	13	-10,3	16,2	-12,1	19,5	-12,9	71
	Pérvie UMR	2,5	0,6	0,6	8,1	-7,7	17,5	-9,2	17,5	-9,2	8
	PER Responsable et Solidaire Maif	2,4	0,6	0,6	4,4	-5,8	5,9	-9,8	7,5	-13,8	15
	MIF PER Retraite MIF	0	0,6	0,6	6,1	-11,1	7,9	-14,3	9,7	-17,5	70
	PERI Bred Bred	0,5	0,7	0,9	16,7	-9	23,4	-13,7	23,4	-13,7	105
	Cachemire PER La Banque postale	3	0,85	0,85	8	-2,4	12,6	-5,1	21	-11,8	80
	Concordance PERin Gresham	0	1	1	8,3	-4,7	8,9	-5,1	12,3	-7,9	33

SOURCES : CHALLENGES, RETRAITE.COM.

►►► à d'autres produits de défiscalisation. Mais ça n'en fait pas pour autant un placement réservé aux contribuables aisés. « Je conseille aux actifs d'ouvrir un PER le plus tôt possible, même avec de petites sommes. Pas tant pour l'avantage fiscal à l'entrée que pour pouvoir profiter au maximum de l'effet ca-

pitalisation dans la durée », détaille Nicolas Fleuriot, directeur du développement commercial et du marketing de l'UMR.

Pour motiver les jeunes actifs, qui pourraient hésiter à bloquer leur épargne sur un horizon si lointain, le gouvernement avait ajouté une condition de déblocage anticipé

pour l'achat de la résidence principale. Deuxième avantage, le PER offre une plus grande souplesse au moment de la retraite. Contrairement à son prédécesseur, le Perp, qui imposait une sortie en rente viagère, le souscripteur pourra choisir entre une sortie en capital, en rente ou un panachage des deux. « Le PER offre une flexibilité à la sortie : l'épargnant sait combien il a et il peut choisir la sortie, rente ou capital, en fonction de sa situation personnelle, conseille Ludovic Herschlikovitz, fondateur de Retraite.com. Il peut aussi le garder comme une assurance-vie et effectuer des sorties fractionnées, ce qui permet de ne pas trop alourdir ses impôts une fois à la retraite. » Enfin, avec ce produit, les épargnants peuvent accéder à une grande variété de supports d'investissement.

Tout comme l'assurance-vie, les investisseurs ont accès à une sélection qui peut aller jusqu'à 1000 supports pour les contrats en ligne. Les classes d'actifs se sont diversifiées : on y trouve désormais des supports immobiliers ou des fonds de ►►►



Stéphane Lagoutte / MYOP pour Challenges

VIRGINIE HAUSWALD,
DIRECTRICE GÉNÉRALE
DE GARANCE.

« Avec des gains annuels définitivement acquis, les PER à points permettent aux épargnants de connaître dès la souscription le montant minimum de leur épargne retraite. »

Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER (suite de la page 90)

	NOM DU CONTRAT Etablissement	FRAIS SUR VERSEMENT (en %)	FRAIS DE GESTION SUR UC (en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT (en %)	PERFORMANCE GESTION HORIZON (en %)						NOMBRE DE FONDS
					DÉFENSIF		EQUILIBRÉ		OFFENSIF		
					2021	2022	2021	2022	2021	2022	
LES PER EN LIGNE	Linxea Spirit PER Linxea	0	0,5	2	5,7	-3,6	7,0	-5,6	6,7	-5,0	780
	Meilleurtaux Liberté PER Meilleurtaux Placement	0	0,5	2	5,1	-6,0	7,4	-9,4	8,9	-9,6	705
	PER Papisy Groupama Gan	0	1	0,6	9,4	-7,6	15,3	-7	17,7	-7,3	9
	PER Caravel Caravel	0	0,6	0,6	11,5	-8,3	12,2	-9,2	16,5	-14,3	833
	PER Objectif retraite Epargnissimo	0	0,6	0,85	11,5	-8,3	12,2%	-9,2	16,5	-14,3	739
	Placement-direct Retraite ISR Placement-Direct	0	0,5	0,6	12,5	-19,9	21,5	-19,6	24,4	-19,5	102
	PERin Matla Boursorama	0	0,5	0,5	6,8	-11,5	8,4	-17,3	11,1	-17,5	79
	Suravenir PER Crédit mutuel Arkea	0	0,6	0,8	10,2	-15,5	10,0	-14,5	11,8	-19,2	330
	Evolution PER Assurancevie.com	0	0,6	0,6	9,3	-13,7	18,1	-14,9	20	-14,7	110
LES PER BANCAIRES	Mon PER Inter Invest	0	0,3	N/A	-	-1	-	-1,5	-	-1,7	1000
	PER Yomoni Yomoni	0	0,6	N/A	9,1	-16,5	17,8	-17,8	21,5	-17,9	4

	NOM DU CONTRAT Etablissement	VERSEMENT MINIMUM À L'OUVERTURE	FRAIS SUR VERSEMENT (maximum, en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT EUROS (en %)	FRAIS D'ARRÉRAGE SUR RENTE (en %)	RENDEMENT		VALEUR D'ACQUISITION DU POINT (en euros)	VALEUR DE SERVICE DU POINT (en euros)
						2021	2022		
						LES PER À POINTS	Préfon retraite Préfon		
Corem UMR	20 euros par mois ou 180 en versement libre	2	0,37	1	3,37		3,88	Progressive selon l'âge	0,5245
Garance sérénité Garance	300 euros	3	0,9	0	2,5		2,8	4,4199	0,1384

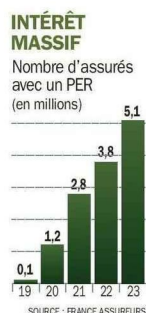
SOURCES : CHALLENGES, RETRAITE.COM.

►►► private equity. Et dans l'enveloppe même, le souscripteur a le choix entre des PER assurantiels (la grande majorité des produits existants), des PER bancaires et des PER à points. Ces derniers ont retrouvé de l'intérêt cette année : alors que les marchés financiers ont dévisé en 2022, ils ont affiché une petite progression qui les place en tête des meilleures performances. Et les gains annuels sont définitivement acquis. « Les PER à points permettent aux épargnants de connaître dès la souscription le montant minimum de leur épargne retraite », souligne Virginie Hauswald, directrice générale de Garance, un des trois PER à points que nous avons labellisés.

Après un décollage sans précédent, ce marché aura connu sa première grosse secousse l'an dernier, avec une forte chute des Bourses : -9,5% pour le CAC 40 en 2022, la pire performance depuis la création du PER, tandis que les marchés américains ont perdu près de 20%, l'une des pires baisses depuis la Seconde Guerre mondiale. Sont venus s'y ajouter le retour brutal de l'inflation, la remontée des taux d'intérêt qui a plombé le marché obligataire. Bref, une annus horribilis pour la finance.

Performances dans la durée
Les performances des PER s'en sont ressenties. Après une année 2021 flamboyante, rares sont les gestions pilotées qui sont parvenues à éviter

le rouge en 2022, y compris chez nos labellisés. Pour les profils les plus offensifs, la perte peut atteindre près de 20%. Même pour les investisseurs qui avaient opté pour des gestions peu risquées, la baisse tourne autour de 10,5%. De quoi décourager les Français, connus pour être avertisés au risque : leurs placements préférés sont le Livret A et le fonds en euros du contrat d'assurance-vie. « Les performances 2022 ont peut-être déçu les investisseurs (comme celles de 2021 les avaient sans doute surpris positivement), mais il faut conserver une approche pédagogique en conservant la date de la retraite comme horizon », analyse David Farcy, associé du cabinet de conseil Periclès Group. ►►►



►►► D'ailleurs, la collecte des PER n'a pas faibli l'an dernier, au contraire. « *De plus en plus de clients choisissent les versements programmés pour alimenter leur PER, c'est sans doute un effet de la réforme des retraites* », constate Delphine Pasquier, directrice du développement de Prépar assurance (groupe Bred Banque populaire). Et la collecte continue cette année, portée par l'entrée en vigueur de la réforme le 1^{er} septembre. « *Ça avait été un peu plus calme ces derniers mois que fin 2022, mais cela devrait repartir cet automne avec l'effet défiscalisation* », anticipe le patron d'un de nos PER labellisés.

Frais maîtrisés

Tous gardaient le sourire lors de notre traditionnelle soirée de remise des labels, qui s'est tenue à Paris à la mi-septembre. Certes, les performances des gestions pilotées de leurs contrats sont presque toutes négatives en 2022, mais elles ont été moins mauvaises que la moyenne du secteur : -7,8% en moyenne pour nos labellisés contre -10,6% pour les gestions défensives, -8,8% contre -13% pour les gestions équilibrées et -11,1% contre -15,1% pour les gestions dynamiques. Et sur deux ans, leurs performances restent en majorité positives.

Comme les années précédentes, nous avons aussi été particulièrement attentifs aux frais des contrats, qu'ils soient vendus en ligne ou dans les réseaux bancaires



NICOLAS FLEURIOT, DIRECTEUR MARKETING ET DÉVELOPPEMENT DE L'UMR.

“ *Je conseille aux actifs d'ouvrir un PER le plus tôt possible, même avec de petites sommes. Pas tant pour l'avantage fiscal à l'entrée que pour pouvoir profiter au maximum de l'effet capitalisation dans la durée.* ”

et d'assurance. Depuis deux ans, Bercy alertait sur leur niveau, qui pesait sur la performance à long terme. Depuis le 1^{er} juillet 2022, les frais inhérents aux PER et ceux de l'assurance-vie doivent donc être récapitulés dans un document stan-

dardisé, accessible en ligne, avant souscription. Et là encore, la moyenne des frais de nos 25 labellisés est bien meilleure que celle du marché, que ce soit pour les frais sur versement (-59,2%), les frais annuels de gestion (-27,8%) et les frais prélevés sur la rente (-10,2%) pour ceux qui choisissent cette solution à la retraite.

Subtilités fiscales

Si l'on élargit la focale, le marché de l'épargne-retraite, encore jeune en France, reste très dynamique, avec la création de nouveaux produits. En plus des entrants apparus dans notre sélection l'an dernier (produits portés par les fintechs Papisy et Caravel) et qui ont conservé leur label pour cette nouvelle fourmée, le PER d'Inter Invest, qui a été créé fin 2022, l'a lui aussi obtenu d'emblée. C'est le deuxième PER bancaire à apparaître dans notre promotion 2023, avec celui de Yomoni. Rappelons que le PER bancaire offre le même dispositif fiscal que le PER assurantiel, sauf en cas de décès, car il sera alors intégralement soumis aux droits de succession (hors l'abattement classique au degré de parenté). Autre différence, il n'intègre pas de fonds en euros, dont le capital est garanti.

Mais il faut noter que le PER d'Inter Invest propose depuis quelques semaines une option de capital garanti à la retraite pour sa gestion à horizon, quel que soit le profil choisi par l'épargnant (prudent, équilibré ou dynamique). « *Nous avons sondé nos clients au préalable et créé cette option pour ceux qui redoutent de voir leur capital réduit au moment de prendre leur retraite* », détaille Jean-Baptiste de Pascal, fondateur d'Inter Invest. Et bien sûr, la grande vague de l'investissement socialement responsable (ISR) qui a déferlé sur la finance depuis quelques années s'est également étendue sur le marché du PER, avec le lancement récent de produits entièrement consacrés à l'ISR. Par exemple celui du site Internet Placement-direct, qui ne propose que des fonds ayant obtenu ce label et offrant une gestion pilotée par Mirova, filiale de Natixis entièrement dédiée à l'investissement durable. **Damien Pelé** ►

Notre méthodologie d'attribution de labels

Pour la troisième année consécutive, Challenge^s s'est associé avec les experts du site Retraite.com et du cabinet Périclès Consulting, spécialisé dans le conseil aux grandes compagnies d'assurances, pour passer au crible les notices et les plaquettes de plus de 90 contrats. Ce sont près d'un millier de données qui ont été enregistrées, homogénéisées et pondérées selon les besoins des souscripteurs. Car ces éléments peuvent varier,

entre ceux qui investissent via des agences avec des conseillers et ceux qui optent pour un contrat en ligne. Parmi les points étudiés figurent évidemment les différents frais des PER (frais sur versement, mais aussi frais de gestion et frais annexes, parfois nombreux), le nombre de supports financiers proposés dans le contrat, les options de gestion proposées et les conditions de sortie. Nous avons aussi attribué des points aux contrats proposant des options

spécifiques. Enfin, comme l'an dernier, nous avons comparé les performances des différents profils de gestion des PER (prudent, équilibré, dynamique) et intégré ces résultats dans notre processus de labellisation. Pour plus de pertinence, nous avons tenu compte cette année des performances des PER en 2022, mais aussi de celles de 2021, deux années qui ont été singulières (une forte hausse puis une forte baisse) sur les marchés financiers. ■