



Dossier

# Les meilleurs PER 2024 pour financer sa retraite

*Cette quatrième édition des Meilleurs PER Challenges montre les nouveaux enjeux pour les distributeurs, qui doivent élargir leur offre et attirer la jeune génération. Frais, performance, choix, gestion: nos 25 lauréats.*



Remise des Meilleurs PER 2024 Challenges-Financial Studies, le 19 septembre, à Paris, avec, à g., Damien Pelé (Challenges), Pascale Besses-Boumard (Challenges), Patrick Artus (Cercle des économistes) et Pierre-Henri de Menthon (Challenges). Les PER sont devenus le principal outil de placement retraite pour les Français, avec un encours de 108,8 milliards d'euros en mars 2024.



Photos : Bruno Levy pour Challenges

Cela fait cinq ans maintenant que le Plan d'épargne retraite, PER, est né. Issu de la loi Pacte, il a réellement révolutionné l'épargne retraite en instaurant un produit simple, susceptible de remplacer tous les nombreux outils en vigueur, et en permettant de choisir entre une sortie en cash et/ou en rente. Les dernières statistiques publiées par Bercy cet été témoignent de l'accueil favorable des Français auprès de ce placement. Quelque 400 000 nouveaux souscripteurs ont été répertoriés au premier trimestre 2024, portant le nombre total de titulaires de PER en France à 10,4 millions. Cette augmentation s'accompagne d'une hausse significative des encours, qui atteignent 108,8 milliards d'euros à la fin mars 2024. « Le PER constitue

désormais le principal produit d'épargne retraite en complément de l'assurance-vie, affirme Ludovic Herschlikovitz, président de Financial Studies. Ce succès peut s'expliquer par les différents avantages qu'offre ce type de contrats, à savoir notamment : une fiscalité avantageuse, la possible transmission du capital via une clause bénéficiaire ou le large panel de supports d'investissement permettant une bonne diversification. »

**Gestion profilée positive**

Les assureurs ont d'ailleurs largement développé leurs offres, et on compte désormais une centaine de contrats PER sur le marché. Challenges, en collaboration avec Financial Studies, en a donc analysé plus de 90 à travers 20 critères, afin de

déterminer les meilleurs produits en 2024 en tenant compte à la fois des frais, de la performance du fonds euros, de la gestion horizon et des principales options. Les résultats obtenus par nos lauréats sont très bons. Les gestions profilées à horizon ont, par exemple, toutes obtenu des performances positives (net de frais) en 2023, comme on peut le vérifier dans les tableaux sur les pages suivantes.

Sur le terrain, « ce nouvel outil est très bien accueilli par les épargnants », comme le fait ►►

Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER (suite page 90)

LES PER DE RÉSEAUX	NOM DU CONTRAT Etablissement	FRAIS SUR VERSEMENT (en %)	FRAIS DE GESTION SUR UC (en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT EN EURO (en %)	PERFORMANCE DU FONDS EURO EN 2023	PERFORMANCE DE LA GESTION À HORIZON (en %)					
						DÉFENSIF		ÉQUILIBRÉ		OFFENSIF	
						2023	Sur 3 ans	2023	Sur 3 ans	2023	Sur 3 ans
	<b>PER Acacia</b> Société générale	1	0,84	0,84	3,25	11,42	4,73	13,20	5,78	14,75	7,10
	<b>PER Carac</b> Carac	0	0,90	0,90	3,60	7,52	2,28	9,87	2,52	13,95	3,44
	<b>PER Medicis Multisupport</b> Medicis	2,90	0,90	0,90	4	11,63	7,37	14,41	0,27	16,46	2,08
	<b>Pérvie</b> UMR	2,50	0,60	0,60	3,30	8,51	2,96	11,95	6,75	11,95	6,75
	<b>Ampli-PER Liberté</b> Ampli Mutuelle	0	0,55	0,65	3,50	4,94	3,94	6,38	5,09	9,25	7,37
	<b>Garance Vivacité</b> Garance	1,50	0,70	0,70	3,50	7,44	3,72	10,46	5,23	13,26	6,63
	<b>Activ'Retraite</b> SPVIE	4,50	0,80	1	3,30	7,44	-0,26	10,46	4,25	13,26	8,38
	<b>MIF PER Retraite</b> MIF	0	0,60	0,60	3,15	6,19	0,40	7,44	0,34	8,69	0,31
	<b>PER Assurance Retraite</b> Crédit mutuel	2,50	0,65	0,65	2,75	6,47	-3,06	9,44	-3,27	12,44	-3,12
	<b>Afer Retraite Individuelle</b> Afer	3,50	1	1	3,50	8,47	1,35	13,17	5,45	13,91	6,41
	<b>BNP Paribas Multiplacements PER</b> Cardif Assurance Vie	2,50	0,70	0,85	3	7	2,27	8,61	3,33	8,61	2,28
	<b>LFM PER'Form</b> La France mutualiste	0	0,77	0,77	4,30	12,75	1,47	10,72	1,70	10,72	1,70

SOURCE : CHALLENGES.

►►► remarquer Benoît Gommard, directeur grands réseaux à BNP Paribas Cardif France, qui propose BNP Paribas Multiplacements PER. Même si la collecte de cette poche demeure encore inférieure à celle de l'assurance-vie au sein de Cardif, l'avantage fiscal offert à l'entrée est un booster très efficace pour orien-

ter les souscripteurs vers cette solution. D'ailleurs, le PER individuel est très largement préféré aux autres formes collectives de ce contrat. Selon les statistiques de Bercy, la majorité des encours se trouve bien dans les PER individuels, PERin, avec 63,3 milliards d'euros, soit 58,2% du total. Les PER collectifs et

obligatoires totalisent respectivement 24,7 et 20,8 milliards d'euros. Fait notable, près d'un PER sur deux correspond à la création d'un nouveau contrat, et non à un transfert d'anciens produits. « *Ce succès s'est largement vérifié chez nous au premier semestre 2024, avec une bonne dynamique sur cette période* », soutient Benoît Gommard.



ISABELLE LE BOT, directrice générale de La France mutualiste.

“ Notre leitmotiv en dit long sur les avantages offerts par le PER : moins d'impôts aujourd'hui, plus de protection demain. Car cet outil offre toute une série d'avantages au moment de son déblocage, grâce notamment à la clause bénéficiaire. ”

**Unités de comptes élargies**

Si le PER rencontre un tel engouement de la part des Français en capacité d'épargner en vue de leur retraite, c'est aussi parce que la quasi-totalité des assureurs, banques en ligne et mutuelles ont décidé d'innover et d'introduire des nouveautés au sein de leur offre. « *Nous avons choisi de faire évoluer notre PER en avril dernier afin de répondre au mieux aux attentes de ses adhérents et d'aligner le produit à sa raison d'être*, soutient Stéphanie Bauchet, cheffe de produits marketing à la Carac. *L'offre financière a été élargie à 27 unités de compte (UC) sélectionnées selon un* ►►►

Nos 25 contrats labellisés Meilleurs PER (suite de la page 88)

	NOM DU CONTRAT Etablissement	FRAIS SUR VERSEMENT (en %)	FRAIS DE GESTION SUR UC (en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT EN EURO (en %)	PERFORMANCE DU FONDS EURO EN 2023 (en %)	PERFORMANCE DE LA GESTION À HORIZON (en %)					
						DÉFENSIF		ÉQUILIBRÉ		OFFENSIF	
						2023	Sur 3 ans	2023	Sur 3 ans	2023	Sur 3 ans
LES PER EN LIGNE ASSURANTIELS	PER Goodvest Goodvest	0	1,30	0,90	2,87	8,88	1,35	10,63	0,02	12,96	1,27
	Matla Boursorama	0	0,50	0,50	3,50	11,22	2,17	13,58	1,54	16	3,20
	Placement-direct Retraite ISR Placement-direct	0	0,50	0,60	3,30	9,73	0,77	11,15	4,37	11,60	5,49
	PER Caravel Caravel	0	0,60	0,60	2,85	9,43	4,21	9,84	4,29	12,17	4,80
	Evolution PER Assurancevie.com	0	0,60	0,60	2,59	7,47	1,02	12,17	5,12	15,91	7,07
	PER Ramify Apicil	0	0,65	0,65	1,30	9,43	4,21	9,84	4,29	12,17	4,80
	PER Suravenir Suravenir	0	0,60	0,80	2,65	7,28	0,65	7,70	1,06	8,25	0,30
	PER Linxea Spirit Linxea	0	0,60	0,85	1,80	9,43	4,21	9,84	4,29	12,17	4,80
	LES PER BANCAIRES	Mon PER Inter Invest	0	0,30	-	-	7,20	3,10	10,70	4,60	13,70
PER Yomoni Yomoni		0	0,60	-	-	9,24	0,61	12,91	4,31	14,28	5,97

LES PER A POINTS	NOM DU CONTRAT Etablissement	VERSEMENT MINIMUM À L'OUVERTURE	FRAIS SUR VERSEMENT (maximum, en %)	FRAIS DE GESTION DU SUPPORT EURO (en %)	FRAIS D'ARRÉRAGE SUR RENTE (en %)	PERFORMANCE DU FONDS EURO (en %)		VALEUR D'ACQUISITION DU POINT (en euros)	VALEUR DE SERVICE DU POINT (en euros)
						2023	Sur 3 ans		
	Garance sérénité Garance	50 euros par mois ou 100 euros en versement libre.	1	0,60	0	3,50	9,06	4,5939	0,1432
	Corem UMR	20 euros par mois ou 180 euros en versement libre.	2	0,37	1	5,01	4,09	Progressive selon l'âge	0,55597
	Préfon retraite Préfon	19 euros par mois.	2,05	0,60	0	2,90	2,27	1,9076	0,0979

SOURCE : CHALLENGES.

►►► *cahier des charges rigoureux, afin de concilier la recherche de performance et les valeurs humaines chères à la Carac.* » Une stratégie qui permet à l'épargnant de regrouper ses différents types d'épargne retraite en une seule enveloppe. « Cela le rassure et simplifie sa gestion, poursuit Stéphanie Bauchet. Depuis le lancement en 2020, nous enregistrons une progression régulière de nouveaux adhérents, ce qui nous rend confiant en l'avenir du produit. »

**Offres digitales**

Autre nouveauté suivie par un nombre croissant de distributeurs : l'opportunité d'investir dans des ETF, ces fonds indiciels aux frais peu élevés. C'est d'ailleurs grâce à cette spécificité que de nombreux PER sont aujourd'hui accessibles

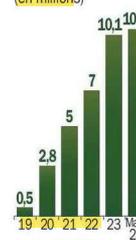
avec un très faible coût d'entrée, ce qu'avait préconisé le législateur. C'est ce que propose Boursobank avec son PER Matla, entièrement constitué d'ETF et affichant des frais de 1%, tout compris. « Le PER étant un produit d'épargne de très long terme, il est primordial de privilégier une offre peu chargée pour maximiser ses gains au moment de son départ à la retraite, précise Xavier Prin, directeur marketing et communication à Boursobank. C'est une raison du succès de Matla. » C'est aussi le choix d'Ampli Mutuelle, avec Ampli PER Liberté, qui ne propose qu'un très petit nombre d'UC (9), mais strictement sélectionnées et essentiellement constituées d'ETF. Deux SCPI sont aussi au menu et sans droit d'entrée, « afin de ne pas faire prendre trop de risque aux adhérents », stipule

**Jérôme de Villele, directeur général d'Ampli Mutuelle.**

De son côté, pour attirer une clientèle plus jeune, La France mutualiste vient de mettre la touche finale à une offre 100% digitale. Outre toucher un public connecté, l'ambition est d'apporter un accompagnement personnalisé grâce à son nouveau simulateur. « Notre leitmotiv en dit long sur les avantages offerts par le PER : moins d'impôts aujourd'hui, plus de protection demain, lance Isabelle Le Bot, directrice générale de La France mutualiste. Car cet outil offre toute une série d'avantages au moment de son déblocage, grâce notamment à la clause bénéficiaire. » Elle aussi est très satisfaite de l'activité depuis le début de l'année, la collecte s'annonçant exceptionnelle. La preuve que le contexte politique n'a pas ►►►

**SUCCÈS POPULAIRE**

Nombre d'assurés avec un PER (en millions)



SOURCE : MINISTÈRE DE L'ÉCONOMIE ET DES FINANCES.

►►► empêché les Français de prendre à bras-le-corps leur épargne retraite et de se lancer dans des investissements structurants. Autre nouveauté de taille, en octobre sera mise en vigueur la loi Industrie verte, votée à l'automne dernier. Ce texte vise à accroître le financement de l'économie réelle via la gestion pilotée par horizon, avec des grilles rénovées allouant une part des versements vers des actifs non cotés. « *Le ministère de l'Économie estime que plus de 5,5 milliards d'euros supplémentaires seront orientés vers des fonds non cotés grâce à ces nouvelles dispositions*, rappelle Ludovic Herschlikovitz, de Financial Studies. *Ces investissements minimaux obligatoires toucheront non seulement le PER mais aussi l'assurance-vie en gestion pilotée à horizon.* »

#### Vigilance sur les frais

Cette réforme a toutefois pris de court nombre de distributeurs, qui bénéficieront d'une mansuétude du législateur jusqu'au début 2025. « *Ce délai n'était pas tenable à cause de l'organisation que cette loi suppose*, souligne Jérôme de Villèle, d'Ampli Mutuelle. *Nous envisageons, pour notre part de proposer des obligations non cotées.* » « *Cette loi est le sujet du moment, appuie Xavier Prin, de Boursorama, car les délais à respecter sont très courts avant sa mise en application le 24 octobre. Il faudra être très vigilant pour limiter l'impact sur les frais, car les fonds de private equity sont généralement plus chargés que des ETF.* » « *Il y a plus de frais sur les fonds d'actifs non cotés,*



**JÉRÔME DE VILLELE,**  
directeur général d'Ampli Mutuelle.

« *Le délai pour mettre en place la loi Industrie verte n'est pas tenable à cause de l'organisation qu'elle suppose. Raison pour laquelle le législateur fera preuve de tolérance jusqu'au début 2025. Nous proposerons des obligations non cotées.* »

mais cela reste à relativiser, car en moyenne leur performance nette de frais est plus élevée », soutient Isabelle Le Bot, de La France mutualiste, qui ne prend aucun frais d'entrée pour son PER et ne facture que 0,77% de frais au total (dont 0,05% pour son fonds en euros).

Certains acteurs sont pourtant déjà familiarisés avec le non-coté et prêts pour introduire cette classe d'actifs dans leur PER. C'est le cas de MACSF, qui y investit depuis une

bonne dizaine d'années. L'an passé, une UC dédiée à la dette privée a vu le jour en association avec Tikehau. Fort de cette expérience, MACSF vient de lancer une autre UC spécialisée dans la dette privée « mezzanine » (au remboursement subordonné à celui de la dette dite senior, c'est-à-dire qu'il ne débute qu'à partir du moment où la dette senior est intégralement remboursée), avec le concours de l'UC Andera Dette Privée. Elle aura le statut d'Elitif (fonds européen d'investissement à long terme) dans sa nouvelle version.

#### Arrivée des cryptomonnaies

Enfin, pour la première fois en France, il devient possible d'intégrer des actifs liés à l'univers crypto, avec Mon PER, d'Inter Invest. La société de gestion propose d'investir de manière indirecte dans le bitcoin, l'ethereum, le solana et le binance coin. « *Un excellent moyen pour attirer une clientèle plus jeune* », estime Ludovic Herschlikovitz. Une récente étude menée par le Cercle de l'épargne démontre d'ailleurs que les jeunes (25-34 ans) et même les très jeunes (18-24 ans) se préoccupent déjà de leur niveau de vie lorsqu'ils seront à la retraite. Car cette génération a bien conscience qu'elle ne pourra pas vraiment compter sur la puissance publique pour financer ses vieux jours. De la sorte, 61% des sondés âgés de 25 à 34 ans déclarent épargner en vue de la retraite (contre 58% de l'ensemble des non-retraités et 53% de l'ensemble de la population). Malgré des capacités d'épargne a priori limitées, plus d'un jeune sur deux de 18-24 ans (52% exactement) fait de même. Chez les jeunes âgés de 25 à 34 ans, 24% déclarent avoir déjà souscrit un PER et 39% envisagent de le faire.

Jeunes et moins jeunes ont donc aujourd'hui la possibilité de préparer au mieux leur retraite à la faveur d'une offre de plus en plus riche et innovante. Il y en a pour tous les goûts, les profils et les niveaux de risque. Plusieurs précautions s'imposent toutefois comme d'analyser et négocier les frais de versement et de gestion ou de se faire accompagner par un conseiller pour optimiser les solutions fiscales. Il n'y a plus qu'à. **Pascal Besses-Bourmand** ►

## Notre méthodologie d'attribution du label

Pour la quatrième édition du label Meilleurs PER, Challenges s'est associé avec les experts de Financial Studies et du cabinet Périclès Consulting, spécialisé dans le conseil aux compagnies d'assurances, pour passer au crible les notices et plaquettes de plus de 90 contrats. Plus d'un millier de données ont été enregistrées, homogénéisées et pondérées en fonction des 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 de gestion et frais annexes, parfois nombreux), le nombre de supports financiers proposés dans le contrat, les options de gestion et les conditions de sortie. Nous avons aussi ajouté des points aux contrats proposant des

options spécifiques (investissement en actions, cryptomonnaies...). 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 des performances des PER en 2023, mais aussi de leur cumul sur trois ans. ■