



Procès-Verbal Assemblée Générale 2024

L'Assemblée Générale Ordinaire de PERF s'est tenue le jeudi 24 juin 2024 en distanciel et en présentiel au 115, rue Réaumur, 75002 Paris.

Etaient présents lors de cette Assemblée Générale :

En distanciel :

- ▶ Quentin Guezenec, adhérent et candidat,
- ▶ Pierre Bellot, invité,
- ▶ Thomas Jacquet, Vice-Président,
- ▶ Vincent Foucart, Secrétaire Général.

En présentiel :

- ▶ Béatrice GOLD, adhérente,
- ▶ Olivier PERROT, adhérent,
- ▶ Rita DUPUIS, Administratrice,
- ▶ Alexis de ROZIERES, Président,
- ▶ Hervé RIGHENZI de VILLERS, Trésorier,
- ▶ Jeanne BACHOFFER, Déléguée Générale.

Sont excusés :

- ▶ Agnès LOSSI, candidate,
- ▶ Fabrice WILTHIEN, Vice-Président.

Ordre du jour de l'Assemblée Générale :

- ▶ Point sur les marchés et l'activité économique par Pierre BELLLOT, Eres Gestion
- ▶ Rapport du Conseil d'Administration - Bilan moral de l'année 2023
- ▶ Rapport financier, rapport du Commissaire aux Comptes
- ▶ Approbation des comptes 2023 et affectation du résultat

- ▶ Approbation du budget 2024
- ▶ Renouvellement de mandats / élections
- ▶ Rémunération des administrateurs
- ▶ Vote des résolutions
- ▶ Questions diverses

Modalités de vote et participants

Dans la continuité des années précédentes, et avec succès, le vote des résolutions a été proposé en ligne, pour permettre une participation plus large. Le vote était ouvert du 21 mai au 20 juin.

- ▶ 1061 adhérents ont participé au vote en ligne (vote, abstention ou abandon),
- ▶ 419 procurations ont été données,
- ▶ Les membres suivants ont voté lors de l'AG :
 - Alexis de ROZIERES,
 - Béatrice GOLD,
 - Hervé RIGHENZI de VILLERS,
 - Olivier PERROT,
 - Thomas JACQUET,
 - Vincent FOUCART,
 - toutes les autres personnes présentes à l'Assemblée Générale avaient voté préalablement en ligne.

Le quorum est atteint par un total de 1449 voix exprimées, le taux de participation est de 4,64%.

Le Président ouvre la séance en remerciant les adhérents présents et les administrateurs, indépendants ou représentants d'Eres.

Résumé des débats et des questions en séance :

Le support de présentation de l'Assemblée Générale est annexé au présent PV.

Avant de passer à l'ordre du jour, le Président donne la parole à Pierre BELLLOT, d'Eres Gestion, qui propose un point sur le marché et l'actualité économique (pages 3 à 14 de la présentation).

Rapport Moral

Le rapport moral est présenté – se reporter à la présentation annexée pour les points forts de l'activité 2023.

Rita DUPUIS présente le reporting d'activité des différents contrats souscrits par l'association pour l'année 2023.

L'activité a ainsi été marquée par :

- ▶ Le passage du milliard grâce à la collecte et de nouvelles souscriptions pour 7 millions euros,
- ▶ La collecte : elle a surtout concerné les contrats Swisslife pour les contrats existants, mais dans une plus grande mesure Spirica pour les nouveaux contrats,
- ▶ Le taux de 74,5 % d'UC est remarquable pour le type de produits proposés par PERF.

Alexis de ROZIERES commente la politique de participation aux bénéfices et présente les évolutions réglementaires passées et à venir, en particulier la mise en place de la Loi Industrie Verte.

Rapport Financier – Comptes 2023 et budget 2024

Le rapport financier 2023, le rapport du commissaire aux comptes, les comptes 2023 ainsi que le budget 2024 sont présentés aux participants.

Vote des résolutions et élection des administrateurs

Il est alors passé au vote des différentes résolutions, qui sont toutes adoptées à la majorité selon les quantums suivants.

A noter : les votes en ligne ont été assurés par le biais de l'outil sécurisé et anonymisé mis à disposition par Netanswer/Eudonet.

Résolution		Oui en ligne + Votes en AG	Non en ligne	Abstention en ligne
1 ^{ère} résolution	Approbation du rapport 2023 et quitus	969 + 414	16	76
2 ^{ème} résolution	Approbation du rapport du CAC	989 + 414	6	66
3 ^{ème} résolution	Budget 2024	972 + 414	11	78
4 ^{ème} résolution	Autorisation de signature	998 + 414	12	51
5 ^{ème} résolution	Evolution des grilles de gestion pilotés	976 + 414	22	63
6 ^{ème} résolution	Autorisation de signature 2	983 + 414	18	60
7 ^{ème} résolution	Fonds à échéance	989 + 414	15	57
8 ^{ème} résolution	Transfert collectif du contrat R'Nest	965 + 414	13	83

Certains pouvoirs n'ont pu être exercés, le bénéficiaire du pouvoir n'étant pas présent à l'Assemblée Générale.

Il est alors procédé à l'élection des d'un administrateur. Deux candidats se sont présentés à ce poste.

Candidats	Votes exprimés en ligne	Votes exprimés en AG	Total
Quentin GUEZENEC	376	156	534
Agnès LOSSI	652	257	909

Agnès LOSSI est élue au poste d'Administratrice jusqu'à l'Assemblée Générale de 2027.

Il est également fait part des différentes questions et débats lors de l'Assemblée Générale.

Questions de M. Guézenec :

Le taux de participation aux bénéfices des contrats en phase de rente est à 2 %, quel regard portez-vous sur ce chiffre ?

Alexis de Rozières souligne qu'aucun adhérent du PER n'a choisi la sortie en rente. Rita Dupuis précise que le statut de rente ne concerne que 274 contrats, issus donc des anciens PERP. Ce taux de PB proposé par l'assureur a pour objectif d'éviter que les rentes avec option « dégressivité » ne subissent une baisse en valeur absolue – la dégressivité étant compensée par la participation aux bénéfices. L'association est en phase avec cette proposition qui permet de répondre aux enjeux de financement de la retraite des adhérents sans peser significativement sur les adhérents en phase d'épargne.

Des transferts sortants sont-ils constatés :

En effet, la concurrence et la rationalisation des offres proposées par les partenaires expliquent l'apparition de transferts sortants.

L'élargissement de l'offre financière a été identifiée comme un moyen d'y répondre, et le début de l'année 2024 montre une stabilisation.

Nous avons déjà évoqué l'an dernier le projet de mettre en place un rachat programmé chez Swisslife, est-il toujours d'actualité ?

Rita DUPUIS précise qu'il a en effet été mis en place fin 2023 et que Swisslife souhaite ajouter maintenant un investissement progressif pour les sommes issues de transfert.

Question d'Olivier Perrot :

La mise en place d'une cotisation annuelle permettrait-elle d'assurer des revenus pérennes à l'association ?

Alexis de Rozières rappelle que les revenus de l'association ne sont actuellement constitués que des 25 euros payés par les nouveaux adhérents au moment de l'ouverture de leur contrat. Ce système impose à l'association de vivre sur les fonds propres qui ont été constitués, ce qui s'avère impossible à long terme. Le Conseil d'Administration réfléchit à cette question, et envisage par exemple la mise en place d'un prélèvement sur le plan (à valider lors d'une prochaine Assemblée Générale), qui permettrait de couvrir les charges occasionnées par l'animation de la communauté des adhérents sur le long terme.

Alexis de ROZIERES remercie les participants pour leur présence, leur intérêt pour l'association et rappelle le travail des administrateurs au fil de l'année.

Après épuisement de l'ordre du jour, l'Assemblée Générale est close à 16h40.

Alexis de ROZIERES, Président

Rita DUPUIS, Administratrice

Annexe – Support de présentation de l'Assemblée Générale 2023

Promotion
de l'Épargne
PERF
et de la Retraite
des Français

Assemblée
Générale
2024

24/06/2024

1

Sommaire

1. Actualité des marchés
2. Rapport moral 2023
3. Perspectives 2024
4. Rapport financier, Budget 2024
5. Projets 2024
6. Résolutions et élections



PERF 24/06/2024

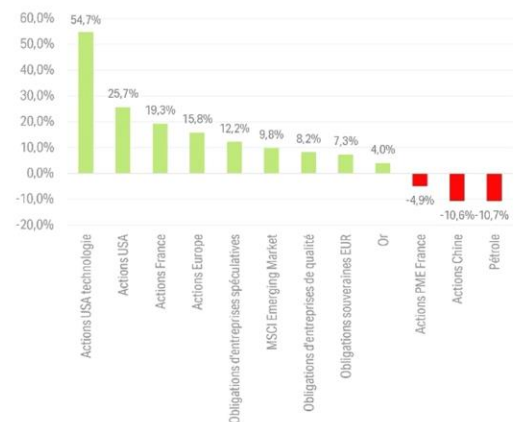
2

Bilan des marchés - 2023

ANALYSE

- **Rebond généralisé des marchés** actions et obligations, avec un rallye important en fin d'année grâce au discours plus accommodant de la Réserve fédérale américaine
- Les « **magnificent 7** » (GAFAM + Netflix et Tesla) ont dominé le marché : **Nasdaq +55%**
- **Nette décélération de l'inflation** de part et d'autre de l'Atlantique
- **Une croissance américaine plus dynamique que prévu** : relance budgétaire + dynamique de la consommation des ménages
- **Banques centrales** : les cycles de hausse des taux Fed et BCE sont arrivés à leur terme. Le « **Point Pivot** » est atteint
- **Trou d'air en mars / Stress Banques T1** : faillite de banques régionales US + sauvetage Crédit Suisse en Europe => pas systémique, les marchés ont vite rebondi par la suite (problèmes spécifiques aux établissements concernés, solidité des banques européennes)
- **PME françaises et européennes toujours pénalisées** : durcissement des conditions de financement, moins de distribution de crédit, taux de refinancement élevé + hausse des coûts (salariaux et matières premières) et difficulté à passer des hausses des prix => **Sous-performance historique de ce segment vs large cap depuis 2 ans et demi.**
- **Déception sur le rebond de l'économie chinoise** : le secteur immobilier (25% du PIB) toujours en proie à des difficultés pèse lourdement

PERFORMANCE DES MARCHÉS FINANCIERS EN 2023



Source : Bloomberg. Les performances passées ne présagent pas des performances futures

PERF 20/06/2024

Document confidentiel établi par Eres gestion 3

Actualité du début d'année



Inflation : le dernier kilomètre plus difficile à atteindre

- **L'inflation se stabilise voir réaccélère (aux Etats-Unis) sur des niveaux supérieurs à l'objectif des banques centrales**, la modération des prix notamment alimentaires étant compensée par un rebond du prix des matières premières, le pétrole en particulier :
 - **Zone euro** : 2,4% (contre un pic à 10,6% en 2022)
 - **Etats-Unis** : 3,5% (contre un pic à 9,1% en 2022)



Croissance économique, orientation positive

- **Zone euro** : la croissance sur le T1 2024 a surpris positivement, en progression de +0,3%
- **Etats-Unis** : la consommation des ménages reste robuste permettant une progression du PIB de 1,6% (en annualisé)
- **Chine** : rebond plus important que prévu à 5,3% (en annualisé), le soutien des autorités commence à se faire ressentir et permet de compenser le ralentissement de l'immobilier
 - à surveiller les tensions avec ses « partenaires » commerciaux



Banques centrales, une première baisse de taux qui se fait attendre

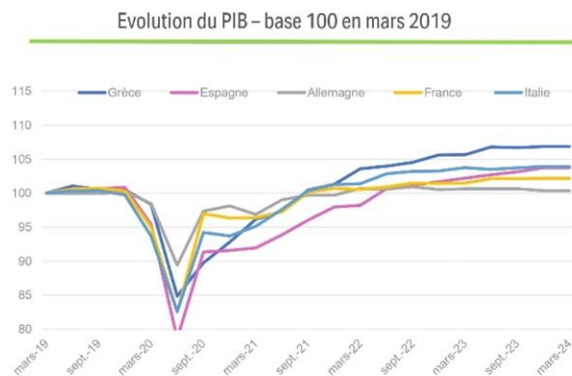
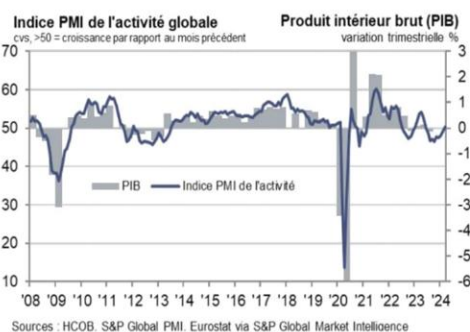
- 1^{ère} baisse de taux initiée par la Banque centrale européenne début juin
- Incertitudes aux Etats-Unis : la Fed a maintenu ses taux inchangés et attend d'y voir plus clair sur la baisse de l'inflation
- Fin des taux négatifs : le Japon a abandonné sa politique de taux négatifs avec une première hausse de taux depuis 2007. **Pour la première fois depuis 2014, plus aucune banque centrale n'a un taux directeur négatif.**

PERF 20/06/2024

Document confidentiel établi par Eres gestion 4

Perspectives: zone euro, une stagnation qui cache des divergences

- La croissance semble légèrement se redresser en ce début 2024 mais devrait rester proche de 0
- De fortes divergences intra-zone: **sur les cinq dernières années ce sont la Grèce, l'Italie et l'Espagne qui tirent la région vers le haut** alors que la France et l'Allemagne sont à la traîne



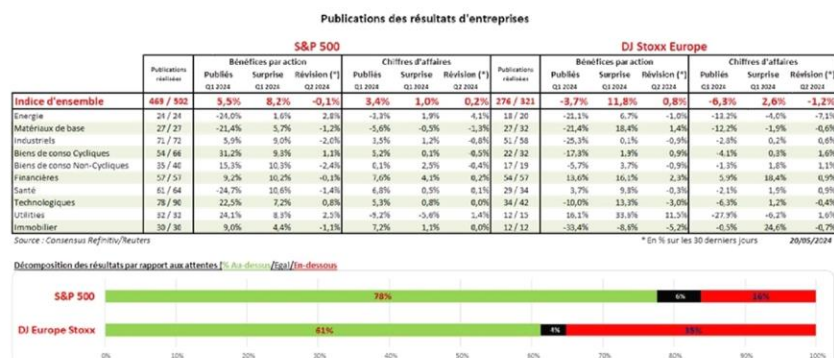
PERF 20/06/2024

Source : S&P PMI, Eurostat, Bloomberg, avril 2024

Document confidentiel établi par Eres gestion 5

Etats-Unis : toujours aussi robuste

- Publication des résultats des entreprises T1 2024
 - Chiffre d'Affaires : **+3,4%** (vs **-6,3%** en Europe)
 - Bénéfices : **+5,5%** (vs **-3,7%** en Europe)
 - Presque que tous les secteurs sont en progression



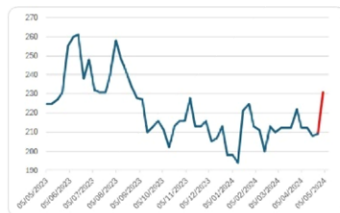
PERF 20/06/2024

Document confidentiel établi par Eres gestion 6

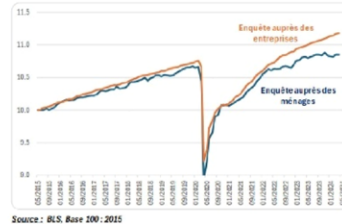
Etats-Unis...mais quelques signes de dégradation

- Les **nouvelles inscriptions** au chômage connaissent un rebond (restant toutefois sur des niveaux faibles)
- Une **divergence notable** dans les **enquêtes d'emploi**
- **Immobilier** : le marché des bureaux est à l'agonie, les taux de défaut atteignent des niveaux historiques (38mds \$ d'immeubles de bureaux menacés par un défaut de paiement)

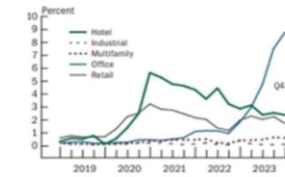
Chômage : inscriptions hebdomadaires



Enquête emploi : ménages et entreprises



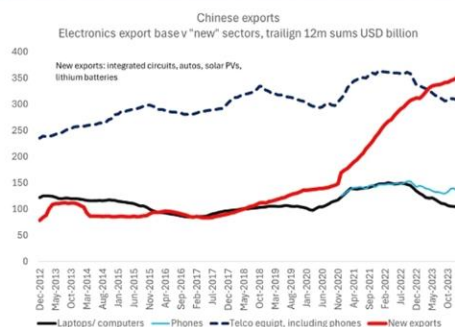
Taux d'incident sur les crédits marché immo



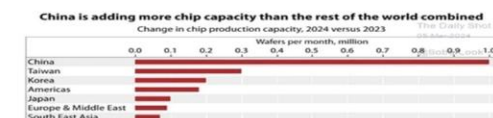
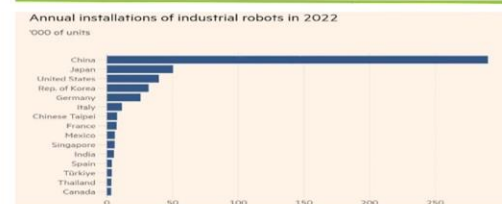
La Chine - une puissance industrielle redoutable

- La Chine a fait le choix de la relance par l'investissement dans son secteur industriel. Le résultat est une augmentation continue de ses exportations, avec les voitures électriques, les panneaux solaires ou encore les batteries au lithium qui constituent un relais de croissance. Des tensions commerciales commencent à apparaître avec l'UE, inondée par des produits chinois plus compétitifs
- La puissance industrielle chinoise est écrasante alors qu'elle se dote de plus de robots industriels en une année que le reste de la planète cumulé! Ses investissements dans les semi-conducteurs devraient également lui assurer une autosuffisance à moyen terme

La Chine a su adapter sa production aux nouveaux besoins

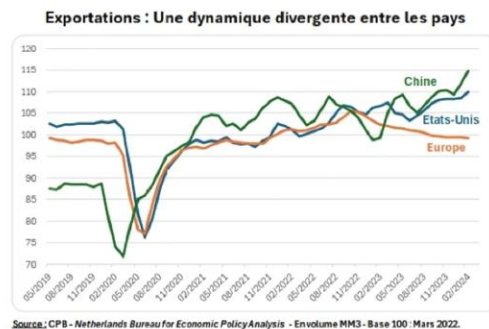


Robots, semi-conducteurs, des investissements stratégiques massifs



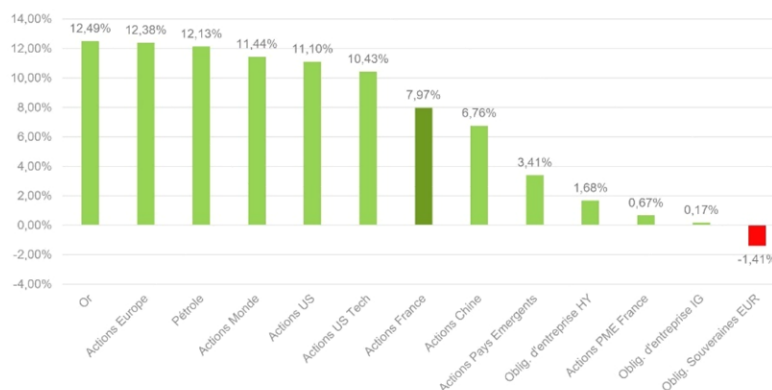
La Chine – un compétiteur féroce

- La croissance chinoise est tirée par les exportations, en forte accélération
- L'émergence de nouveaux mastodontes
 - BYD : numéro 1 des ventes de voitures électriques en 2023
 - Shein : 2^{ème} place mondiale du marché de la mode, devant H&M
 - Panneaux solaires : la chine détient 90% du marché européen



2024 – Actions et matières premières ont les faveurs des investisseurs

- Des marchés financiers bien orientés sur ce premier semestre

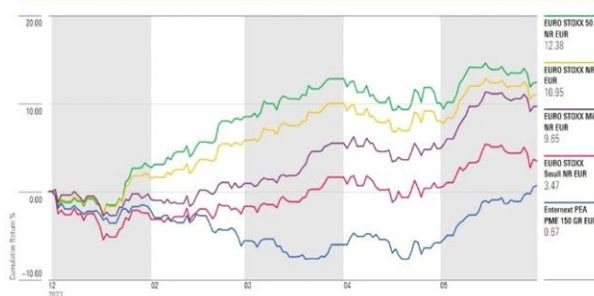


Sources : Eres gestion, Morningstar, au 31/05/2024, en devises locales. Les performances passées présentées ne constituent pas une prévision de la performance future et ne sont pas constantes dans le temps.

Marchés actions – Europe : les grandes capitalisations en tête

- Le marché est de plus en plus polarisé, avec un effet taille spectaculaire
- Même au sein des grandes capitalisations, la concentration est extrême
- Les PME françaises, seul segment de la cote qui ne participe pas à la hausse

Performance des indices actions zone euro – taille de capitalisation



Sources : Eres gestion, Morningstar, performances en Euro au 31/05/2024. Les performances passées présentées ne constituent pas une prévision de la performance future et ne sont pas constantes dans le temps.

PERF 20/06/2024

Nom	Poids dans l'indice Eurostoxx 50	Contribution à la performance
ASML	9,4%	19%
SAP	5,5%	10%
Schneider	5,8%	8%
Unicredit	1,7%	6%
TotalEnergies	4,7%	5%
Total	27,2%	48%

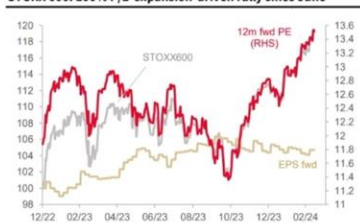
Sources : Eres gestion, Bloomberg, performances en Euro au 10/05/2024.

Document confidentiel établi par Eres gestion 11

Marchés actions : attention aux valorisations et à la concentration

- Depuis juin 2023, les estimations de **bénéfices des actions européennes sont inchangées** (courbe jaune sur le graphique 1)
- La hausse des valorisations est particulièrement impressionnante sur les plus grandes valeurs **dont le prix a été multiplié par 4 depuis 2018 alors que dans le même temps leur profitabilité n'a elle été multipliée « que » par 2,5**
- Le **marché européen n'a jamais été aussi concentré depuis le pic de la bulle internet**

STOXX 600: 100% P/E-expansion-driven rally since June



Sources : IBES, Société Générale Research.

PERF 20/06/2024

The Seven Wonders' recent performance has not been driven by fwd EPS



Concentration almost back to all-time high



Document confidentiel établi par Eres gestion 12

Marchés obligataires – Du rendement mais...

Marchés obligataires	Perf YTD	Rendement 31.05.24	Rendement 03.01.22	Sensibilité taux
Etats Zone euro	-2,2%	3,2%	0,2%	7,4
Entreprises euro de qualité (notation > BBB)	-0,1%	3,9%	0,6%	4,6
Entreprises euro haut rendement (<BBB)	1,5%	6,3%	3,8%	3,1
Etats-Unis (gouvernement)	-1,9%	4,7%	1,3%	6,0
Entreprises US de qualité (notation > BBB)	-1,1%	5,5%	2,4%	6,9
Entreprises US haut rendement (< BBB)	1,1%	8,0%	4,3%	3,2
Pays émergents (gouvernement)	1,6%	7,2%	4,4%	6,2

Source : Bloomberg au 31.05.2024

✓ Les marchés obligataires ont retrouvé des **rendements intéressants**, nettement supérieurs à ceux de début 2022

✓ **Performances décevantes sur le premier semestre sur les emprunts d'Etat** : les craintes sur l'inflation maintiennent la pression sur les taux et les banques centrales

✓ **Les obligations d'entreprises s'en sortent beaucoup mieux** : un rendement supérieur et une moindre sensibilité aux variations de taux

Perspectives marchés 2024

Monétaire

- **Favorable**, en position d'attente, le cash dispose d'une rémunération actuelle autour de 4%
- Ce niveau est toutefois amené à baisser en fin de semestre (baisse des taux de la BCE)

Obligations

- **Crédit (entreprises)** : rendements intéressants, mais l'écart avec le monétaire s'est considérablement réduit
- **Etats** : préférence pour les maturités courtes **1-3 ans** qui disposent d'un meilleur rendement que les obligations à plus longue échéance

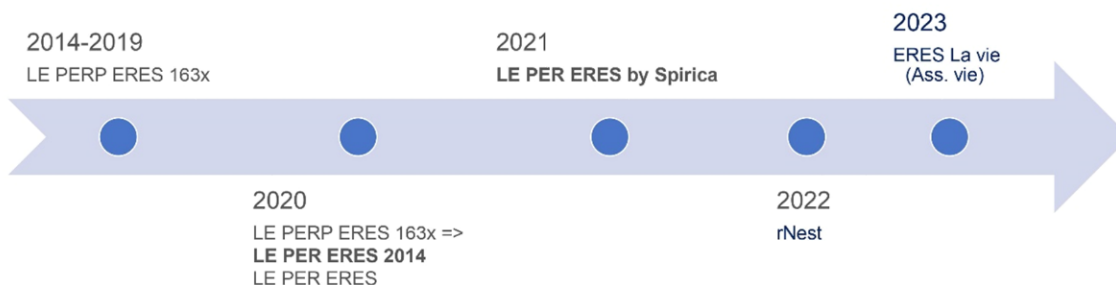
Actions

- **Valorisations élevées** et des perspectives de croissance des bénéfices qui paraît trop optimistes
- Retour sur des ratios de valorisation de 2021. Marché US : au cours des 50 dernières années, seule la période de la bulle internet a connu des valorisations plus élevées
- En cas de non atteinte des objectifs, la sanction en bourse sera sévère (cf Kering, Stellantis, Burberry...)

Immobilier

- **A l'écart**, la baisse de taux à venir ne nous paraît pas suffisante pour relancer le secteur

Rapport moral 2023 - Contrats souscrits par l'association



- Transformation du PERP en PER dans le cadre de la loi PACTE
- Souscription d'un PER avec un deuxième assureur (gamme financière, fonds en euros nouvelle génération)
- Souscription d'un contrat PER simplifié et projet de contrat d'assurance vie simplifié en 2022
- Souscription d'un contrat d'assurance vie (assureur Spirica)

Rapport moral 2023 - Reporting en encours

En K€UR				Bop		Variations							Eop	
Contrat		Teneur de compte	Classification PERF	Année	Encours bop	Collecte contrats existants	Collecte nouveaux contrats (souscriptions)	Collecte nouveaux contrats (transferts entrants)	Collecte nouveaux contrats (Autres)	Décollecte	Arbitrage	Effet technique	Encours eop	
UC	PER	Lo PER Eres	SPIRICA	LE PER ERES BY SPIRICA	2023	14 434	4 869	1 382	7 482	0	638	7 432	3 423	40 904
UC	PER	Lo PER Eres	SPIRICA	rNest	2023	42	9	0	0	0	0	4	4	53
UC	Assurance Vie	Eres la Vie	SPIRICA	Eres la Vie	2023	0	49	218	0	0	38	412	81	742
UC	PER	Lo PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES (SWL)	2023	378 845	43 039	5 537	13 770	-92	-15 582	-8 345	27 247	444 419
UC	PER	Lo PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES 2014 (SWL)	2023	261 940	9 810	0	1 820	0	-17 401	-7 179	17 794	264 584
Sous-total UC					2023	657 500	57 794	7 136	23 272	-92	-33 780	-7 480	45 548	752 701
EURO	PER	Lo PER Eres	SPIRICA	LE PER ERES BY SPIRICA	2023	10 635	1 296	6 045	7 027	0	-463	-7 795	-371	16 366
EURO	PER	Lo PER Eres	SPIRICA	rNest	2023	5	0	0	0	0	0	0	0	5
EURO	Assurance Vie	Eres la Vie	SPIRICA	Eres la Vie	2023	0	38	1 111	0	0	-39	-418	41	737
EURO	PER	Lo PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES (SWL)	2023	119 656	9 600	2 381	10 355	-75	-9 099	8 342	3 350	144 691
EURO	PER	Lo PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES 2014 (SWL)	2023	96 418	2 851	0	1 304	20	-10 202	7 207	705	98 292
Sous-total euros					2023	226 105	13 784	9 534	18 448	-55	-19 806	7 547	5 725	210 092
Total					2023	884 405	71 578	16 470	41 920	-147	-43 275	-313	52 272	1 012 793

Rapport moral 2023 – reporting en nombre

					Bop	Adhesions		Eop
	Teneur de compte	Classification PERF	Année		Contrats bop	# Ouvertures	# Clôtures	Contrats eop
PER	Le PER Eres	SPIRICA	LE PER ERES BY SPIRICA	2023	1 548	1 204	15	2 737
PER	Le PER Eres	SPIRICA	rt iest	2023	7	0	0	7
Assurance vie	Eres la Vie	SPIRICA	Eres la Vie	2023	1	50	4	47
PER	Le PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES (SWL)	2023	19 296	2 022	590	20 728
PER	Le PER Eres	SWISSLIFE	LE PER ERES 2014 (SWL)	2023	9 340	0	539	8 801
Total				2023	30 192	3 276	1 148	32 320



Fonds en euro – Rendement 2023 et politique 2024

SwissLife :

Part UC	PM € Part.m€	Taux brut	Taux net
<40%	137	2,12%	1,10%
[40%-70%[	60	3,03%	2,00%
>=70%	26	4,24%	3,20%
Total Epargne	223	2,62%	1,59%
Rentes	25	3,03%	2,00%
Total PERF	248	2,66%	1,63%

SPIRICA

2,83% net de frais de gestion au titre de 2023

Maintien d'une politique de PB uniforme en 2024

Activité 2023

- Transferts :
 - 1327 seulement
 - Rapidité et qualité accrues par l'accompagnement
- Fusion de la SC ERES IMMOBILIER vers la SC Primaliance Immotrend
- Enrichissement de l'offre financière
 - Objectif – attractivité de l'offre PER dans un contexte concurrentiel plus fort et maintien de la politique DDA
 - Référencement sous réserve d'accord des assureurs de tous les fonds permettant d'assurer un équilibre économique
 - Référencement de produits structurés dédiés et de fonds obligataires à échéance
 - Cible : +200 fonds pour atteindre une gamme de 350 UC
- Travaux de place :
 - Evolution de la gamme financière des contrats par l'application de la position de France Assureurs sur les frais des unités de compte
 - Loi Industrie verte : en attente des décrets et arrêtés, apporteront de fait une modification des allocations des gestions pilotées
- 10 ans de PERF, et cap symbolique du milliard d'actifs



Loi industrie Verte - Calendrier et mesures phares

Le projet de loi Industrie Verte vise à accélérer la mobilisation de financements privés au service de l'« économie réelle »



Mesures impactant les dispositifs d'épargne retraite et d'épargne salariale

- Renforcement du non coté et des fonds européens d'investissement de long terme (ELTIF)
- Suppression des tables de mortalité genrées pour les contrats collectifs
- Encadrement des transferts « Article 83 » vers PER Obligatoire
- Réduction des délais de transfert de l'Epargne Retraite
- Création du Plan d'Epargne Avenir Climat

LIV – Ratio attendu

- ✓ Création d'un 4^{ème} profil réglementaire
 - ✓ Horizon retraite Prudent
 - ✓ Horizon retraite Equilibre
 - ✓ Horizon retraite Dynamique
 - ✓ **Horizon Retraite Dynamique Plus**

- ✓ Pour les entreprises bénéficiant du **forfait social réduit***,
% minimum de titres éligibles PEA-PME :
 - ✓ 10% jusqu'à 15 ans
 - ✓ 8,5% jusqu'à 12 ans
 - ✓ 7% jusqu'à 10 ans
 - ✓ 3% jusqu'à 7 ans

(*) Cf D 137-1 du code de la sécurité sociale

Introduction d'une part minimum d'OPC investi en actifs non cotés selon le profil

Echéance	Prudent	Equilibre	Dynamique	Dynamique+
20 ans	6,00%	8,00%	12,00%	15,00%
15 ans	4,00%	6,00%	10,00%	12,00%
10 ans	2,00%	5,00%	7,00%	9,00%
5 ans	0,00%	3,00%	5,00%	6,00%
0 an	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Forfait social réduit – application d'une décote de 30% sur le minimum de non coté

Echéance	Prudent	Equilibre	Dynamique	Dynamique+
20 ans	4,20%	5,60%	8,40%	10,50%
15 ans	2,80%	4,20%	7,00%	8,40%
10 ans	1,40%	3,50%	4,90%	6,30%
5 ans	0,00%	2,10%	3,50%	4,20%
0 an	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

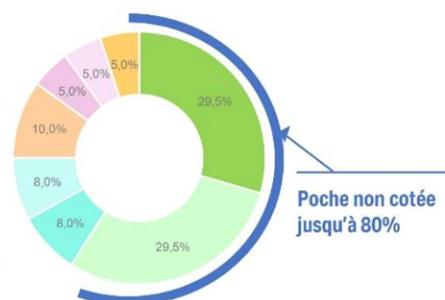
LIV - FCPR Eres Multi Private Assets

CARACTERISTIQUES

- ✓ Nature juridique : **FCPR**
- ✓ Durée d'investissement : supérieure à 8 ans
- ✓ Exposition:
 - ✓ Actifs non cotés : 50-80%
 - ✓ Actifs cotés : 0-30%
- ✓ Date de lancement : 01.10.2024
- ✓ Niveau de risque : 6/7
- ✓ Frais de gestion fixes : 2,50% (Retail)
- ✓ Valorisation : bi-mensuelle*
- ✓ Montant minimum de souscription : néant

ALLOCATION DU FCPR ERES PRIVATE SOLUTIONS

- TIKEHAU FINANCEMENT DECARBONATION
- EIFFEL INFRASTRUCTURES VERTES
- PARTNERS GROUP PRIVATE EQUITY SICAV
- PARTNERS GROUP LIFE SICAV
- SWL MONEY MARKET
- TIKEHAU CREDIT CT
- SCHELCHER FLEXIBLE DURATION
- M&G TOTAL RETURN CREDIT



Grille d'allocation – Exemple Grille Equilibre

ISIN		FR0013342045	FR0011090893	FR0011091784	FR0011091719	FR0013447281	
Echéance	FCPR	Eres Multigestion PME A	Eres Multigestion Long Terme A	Eres MultigestionMoyen Terme A	Eres MultigestionModéré A	Eres Multigestion Court Terme A	Fonds euros
20	10,00%	6,00%	84,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
19	10,00%	6,00%	84,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	9,50%	6,00%	84,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
17	9,00%	5,00%	81,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
16	8,50%	5,00%	76,50%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
15	8,00%	5,00%	72,00%	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%
14	7,50%	5,00%	66,00%	19,50%	2,00%	0,00%	0,00%
13	7,00%	4,00%	62,50%	22,50%	4,00%	0,00%	0,00%
12	6,50%	4,00%	56,50%	25,00%	8,00%	0,00%	0,00%
11	6,00%	4,00%	50,00%	28,00%	12,00%	0,00%	0,00%
10	5,50%	4,00%	45,00%	30,50%	15,00%	0,00%	0,00%
9	5,00%	3,00%	37,00%	35,00%	20,00%	0,00%	0,00%
8	4,50%	3,00%	30,50%	37,00%	25,00%	0,00%	0,00%
7	4,00%	3,00%	21,00%	42,00%	30,00%	0,00%	0,00%
6	3,50%	0,00%	14,50%	42,00%	36,00%	4,00%	0,00%
5	3,00%	0,00%	9,00%	38,00%	42,00%	8,00%	0,00%
4	2,00%	0,00%	4,00%	27,00%	50,00%	17,00%	0,00%
3	1,00%	0,00%	0,00%	19,00%	45,00%	25,00%	10,00%
2	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	35,00%	25,00%
1	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	35,00%	50,00%
0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Rapport financier – Compte de résultat et budget

	Comptes PERF 2021	Comptes PERF 2022	Comptes PERF 2023	Budget PERF 2024
Produits d'exploitation	148 325,00 €	123 750,00 €	69 475,00 €	86 000,00 €
Charges d'exploitation	108 594,00 €	122 530,00 €	108 234,00 €	98 250,00 €
Résultat d'exploitation	39 731,00 €	1 220,00 €	- 38 759,00 €	12 500,00 €
Résultat financier	18,00 €	42,00 €	6 366,00 €	12 500,00 €
Résultat courant avant impôts	39 749,00 €	1 262,00 €	- 32 393,00 €	
Résultat exceptionnel	- €	- €	- €	- €
Bénéfice ou perte	39 749,00 €	1 262,00 €	- 32 393,00 €	- €



- Un résultat négatif dû en partie à un assainissement comptable
- L'investissement des sommes disponibles

Rapport du commissaire aux comptes

« Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'association à la fin de cet exercice. »



EUROP AUDIT

Société d'expertise comptable
Commissaire aux comptes
11, rue Boudreau
75009 PARIS
Tel : 01 45 26 35 26
e-mail : phdarre@philippedarre.fr



PERF 24/06/2024

25

Vote en ligne et procurations

Résultat des Résolutions

Résolution	Oui	Non	Abstention
Résolution n°1	969	16	76
Résolution n°2	989	6	66
Résolution n°3	972	11	78
Résolution n°4	998	12	51
Résolution n°5	976	22	63
Résolution n°6	983	18	60
Résolution n°7	989	15	57
Résolution n°8	965	13	83

Résultat du vote "Vote pour l'Assemblée Générale 2024 de PERF"

Votes exprimés	1030
Votes blanc	0
Votes par procuration	421 
Liste des nombres de voix par votants	
Liste d'émargement	1029 

Résultat des votes des candidats

N°	Nom	Nbr
1	Agnès LOSSI	652
2	Quentin GUEZENEZ	378

Procurations

Alexis DE ROZIERES	2
Blandine PAILLARD	1
Hugues JACQ	1
Julien DUFOSSEZ DESPRES	1
Julien KEIGNART	1
Ludovic RUYS	1
Michel PRUDON	1
Olivier GIRAUDET	1
Olivier LECORNEC	1
Roland GALLORINI	1
Stephan JACQUET	1
Thomas CAVARD	1
Thomas JACQUET	406

PERF 24/06/2024

26

Vote des résolutions (1/2)

- **1^{ère} résolution :** Approbation du **rapport 2023** et quitus

L'Assemblée Générale Ordinaire (AGO) a pris connaissance et approuve le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de PERF en 2023, approuve les comptes de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2023 et certifiés par le commissaire aux comptes, décide d'affecter le résultat bénéficiaire en report à nouveau. L'Assemblée Générale donne quitus sans réserve aux administrateurs pour leur gestion.

- **2^{ème} Résolution :** Approbation du rapport du Commissaire aux Comptes

L'AGO prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes.

- **3^{ème} Résolution :** Approbation du budget 2024

L'AGO approuve le budget prévisionnel pour l'exercice 2024.

- **4^{ème} résolution :** Autorisation de **signature** :

L'AGO autorise le Président du Conseil d'Administration à signer, dans les conditions prévues à l'article R. 141-6 du Code des Assurances, les avenants relatifs à des dispositions non essentielles des contrats souscrits par l'association, négociés et conclus dans le cadre de cette délégation sous réserve qu'il en fasse rapport lors de la prochaine Assemblée Générale. Cette délégation est valable jusqu'à la prochaine Assemblée Générale qui se réunira en 2024. On notera de manière non exhaustive parmi les dispositions non essentielles : l'évolution de la gamme des unités de compte, les modifications de frais à l'avantage des adhérents, l'ajout de nouvelles options de gestion pilotée ou de gestion, l'ajout de l'option d'un rachat programmé par Swisslife.

- **5^{ème} résolution :** Evolution du fonctionnement et de capacité d'évolution des **grilles de gestion pilotée**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, délègue au Conseil d'Administration, pour une durée de 18 mois, le pouvoir de signer un ou plusieurs avenants aux plans d'épargne retraite souscrits par l'association aux fins de modifier le mode de fonctionnement de l'option pilotage retraite, le nombre de profil d'investissement ainsi que le contenu des grilles desdits profils, conformément à l'article R. 141-6 du Code des assurances. Il en sera fait un rapport à la prochaine assemblée générale.

Vote des résolutions (2/2)

- **6^{ème} résolution :** Autorisation de signature pour mise en œuvre des obligations d'investissement en non-côté issues de la **Loi Industrie Verte**.

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'autoriser la modification des grilles de gestion pilotée proposées au sein de l'ensemble des contrats de l'association tant pour les contrats existants que pour les contrats futurs.

Les modifications autorisées dans le cadre de cette résolution visent à modifier les grilles pour assurer le respect des ratios d'investissement en non-côté définis par la Loi Industrie Verte. Il en sera fait un rapport à la prochaine assemblée générale.

- **7^{ème} résolution :** Simplification de la souscription de **fonds à échéance** (ou fonds datés)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'autoriser la modification des plans d'épargne retraite souscrits par l'association pour y intégrer des indications sur les coûts, frais supplémentaires et contraintes en termes de disponibilité de l'épargne investie dans certaines unités de compte de type fonds datés.

Elle autorise en conséquence le Président du Conseil d'Administration à signer un avenant aux plans d'épargne retraite actant cette modification.

- **8^{ème} résolution :** Approbation du **transfert collectif du contrat R'Nest** assuré par Spirica vers le contrat PER Eres by Spirica.

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'autoriser le Président à valider le transfert collectif afin de rationaliser les offres produits et d'améliorer la proposition de valeur vis-à-vis des adhérents au contrat R'Nest.

Election d'un administrateur



▪ Election d'un administrateur

Échéance du mandat de monsieur Fabrice Wilthien. L'Assemblée Générale procède au renouvellement d'un siège : 2 candidats se présentent.

Les professions de foi des candidats étaient accessibles sur le site de l'association [association-perf.org].

Le mandat du nouvel élu sera de trois ans, jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2027.

Sont candidats :

- Agnès LOSSI
- Quentin GUEZENEC

Promotion de l'épargne et de la Retraite des Français

PERF

Promotion de l'épargne et de la Retraite des français



PERF



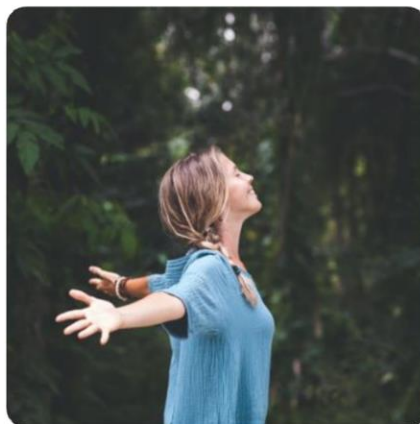
NOUS APPELER

01 49 70 99 00



NOUS CONTACTER

contact@association-perf.org



MENTIONS LEGALES

Siège social

115, rue Réaumur
75002 Paris

Contact

contact@association-perf.org

Représentant légal

SIREN 801 772 781

PERF décline toute responsabilité quant à l'usage qui peut être fait des informations diffusées sur son site.

Le contenu de ce site peut comporter des inexactitudes techniques, erreurs typographiques ou omissions, et ce contenu peut être modifié ou mis à jour sans préavis.



Merci !

Promotion
de l'Épargne

PERF

et de la Retraite
des Français