



L'ÉDITO DU PRÉSIDENT

Gérard Bekerman

Que l'Etat devienne « un bon veilleur de nuit »

Devant du *beau monde*, un parterre de ministres, d'hommes et de femmes politiques de tous bords, je tenais début juillet aux Journées Economiques d'Aix-en-Provence, des propos de bon sens que j'aimerais partager avec vous.

Qu'ont fait tous ces élus de la République depuis un siècle pour améliorer notre bien-être, pour sécuriser l'épargne, fruit de notre travail et non pas de leur travail, tout au long de notre vie? Ils n'ont fait que prendre. Prendre lorsque nous travaillons, prendre lorsque nous épargnons et encore prendre quand nous disparaissions et que nous laissons un peu à nos proches et à nos bénéficiaires. Il est temps que l'État donne à la hauteur de ce qu'il prend.

Oui, c'est un devoir civique de contribuer aux dépenses publiques. Mais c'est une indignité de la part de l'État, une atteinte à la démocratie financière de laisser ce « beau monde » nous dicter un état d'esprit profondé-

ment hostile à la liberté pour soi et à la justice pour tous. La confiance est devenue défiance. L'ordre est devenu désordre. La sécurité, insécurité. Le crédit public, un dis-crédit. La richesse est devenue pauvreté pour des millions de Français qui n'ont même plus la chance de pouvoir épargner. Notre système de dettes publiques, conçu, cajolé puis voté par nos élus de la République est ébranlé. On dirait que c'est leur trésor. Non, il est le nôtre. L'État ne sait plus rester à sa place. Il fiscalise et il fiscalise, telle une toupie qui tourne toujours en rond et finit par perdre son équilibre.

La France a besoin d'un bon père de famille soucieux des deniers de la maison, d'une voix politique qui comprendrait que notre salut dépend de la capacité de l'État à n'être qu'un bon « veilleur de nuit ». Qu'il s'occupe de paix, de fraternité et de concorde sociale! C'est déjà beaucoup.

Où est en effet le danger? Il est dans le risque que le consentement à l'impôt ne devienne contestation de l'impôt.

L'équilibre budgétaire est la ressource première et la plus naturelle de la baisse des impôts.

Notre dette publique est une cause majeure d'une croissance faible, de la désunion nationale, de désespérance et d'un sentiment de destruction sociale. En s'endettant, l'État prend aux contribuables une épargne qui ne lui appartient pas. Que gagnons-nous, épargnants, à payer les intérêts d'une dette publique abyssale? Ces intérêts sont l'équivalent d'un ministère régalien comme la défense ou l'éducation.

À ces députés et sénateurs, aventureux, qui condamnent sans savoir la mission de l'assurance vie, je dirais une seule chose : la vérité, elle est dans les choses qui sont, et non dans les choses que vous voudriez qu'elles fussent.

En l'occurrence, savez-vous que 1.419 milliards en assurance vie financent les entreprises, dont 528 milliards en actions, 762 milliards en obligations et 129 milliards en foncier? Je rajouterais aussi : savez-vous que c'est l'assurance vie française qui finance plus de la moitié de notre dette publique domestique? Bref, respectez les épargnants.

Adhérentes, Adhérents de l'Afer, votre Association veille au grain.

Chère Adhérente, cher Adhérent,

Toutes les résolutions que vous avez votées à l'Assemblée Générale ont été approuvées. Merci de votre confiance.

Notre association s'attache à la plus grande transparence et entend poursuivre l'amélioration des contrats conformément à vos souhaits exprimés en AG.

Quelles sont ainsi les nouveautés ?



 Le compte rendu de l'Assemblée Générale 2024 sera disponible sur www.afer.fr à compter de septembre prochain.

UNE GAMME D'ETF PROPOSÉE AU SEIN D'UNE GSM DÉDIÉE, TANT POUR LE CONTRAT MULTISUPPORT AFER QUE POUR AFER RETRAITE INDIVIDUELLE

■ QU'EST-CE QU'UNE GSM ?

La gestion sous mandat vous permet de déléguer la gestion financière de votre épargne en profitant de l'expertise de nos gérants.

Après avoir déterminé votre profil d'investisseur, une allocation est mise en place. Des arbitrages seront ensuite réalisés pour vous dans ce cadre et en fonction des conditions de marché.

Dans le contrat multisupport Afer, ce mode de gestion est déjà accessible depuis novembre 2023 et dans le contrat Afer Retraite Individuelle depuis son lancement.

À compter du 6 novembre 2024, une nouvelle offre de GSM vous est proposée : elle a la particularité de s'appuyer uniquement sur des fonds ETF (Exchange Traded Funds). Nous les attendions tant !

■ QU'EST-CE QU'UN ETF ?

Un ETF est un fonds indiciel, coté en bourse, visant à répliquer l'évolution d'un indice de marché, à la hausse comme à la baisse.

L'intégration d'ETF, dans un premier temps au sein d'une GSM (et l'an prochain en gestion libre), a plusieurs atouts :

- **La diversification des supports** : ces fonds suivent des types d'indices variés : actions, obligations, sectoriel, géographique, thématique...
- **Des frais de gestion attractifs** car la simple duplication d'indices limite les coûts de gestion et donc les frais.
- **La simplicité et la transparence** : le support peut facilement être appréhendé puisque la construction du portefeuille réplique celle d'un indice précis dont les titres détenus sont connus.

Cette nouvelle GSM ETF sera mise en œuvre, au coût annuel de 0,25 % de l'épargne gérée sous l'égide de notre partenaire Abeille conseillé par la société de gestion Ofi Invest Asset Management.

MODERNISATION DU CONTRAT AFER RETRAITE INDIVIDUELLE

Deuxième semestre 2025

Sous l'impulsion du Comité de surveillance du PERin Afer, l'effort de modernisation du contrat Afer Retraite Individuelle se poursuit.

■ DES FACILITÉS CONTRACTUELLES

- Souscription possible jusqu'à 80 ans, que la retraite soit liquidée ou pas
- Possibilité de mettre en place un Plan d'Investissement progressif

■ UNE REFONTE COMPLÈTE DE LA GAMME DES SUPPORTS EN UNITÉS DE COMPTE (courant 2025)

L'objectif de cette refonte est de proposer aux adhérents une gamme lisible, performante, compétitive sur les frais, complète et pertinente en termes de thématiques d'investissement. A cette occasion, certains fonds historiques du contrat multisupport Afer y seront également référencés.

REFONTE DE LA GAMME, GÉRÉE PAR QUELQUE 12 GÉRANTS SÉLECTIONNÉS, ET ENRICHIE DÈS 2025, D'UNE DOUZAINÉ D'ETF ACCESSIBLES EN GESTION LIBRE

NOM DU FONDS* SOCIÉTÉ DE GESTION

ACTIONS

HSBCGI FRO MKTS EC C.	HSBC Invest (Lux)
OFI INV ISR ACTIONS JAPON AH	Ofi invest AM
MANDARINE EURP MICROCAP R EUR	Mandarine Gestion
ED R GL HEALT A C.	EDRAM (Lux)
COMGEST MONDE	S.A COMGEST
CARMIGNAC EMERGENTS A	CARMIGNAC GESTION
PICTET-TIMBER-P EUR	Pictet AM (Europe)
PF(LUX) CLEAN ENERGY P EUR CAP	Pictet AM (Europe)
PICTET WATER P EUR	Pictet AM (Europe)
AV LAFAB IM ISR R C C.	Mirova
M&G LUX GLOBAL DIVIDEND FD A	M&G Luxembourg
OFI INVEST ISR ACTIONS EUROPE	Ofi invest AM
OFI ISR SMALL&MID CAPS EURO A	Ofi invest AM
OFI INVEST FRANCE OPPORTUNITES	Ofi invest AM
AFER ACTIONS EURO ISR A	Ofi invest AM
AFER ACTIONS AMÉRIQUE	Ofi invest AM

NOM DU FONDS* SOCIÉTÉ DE GESTION

DIVERSIFIÉS

R-CO CONVICTION CLUB C	Rothschild & CO AM
EUROSE	DNCA FINANCE
AFER SFER	Ofi Invest AM

TAUX

OFI INV ESG ALPHA YIELD C	Ofi invest AM
OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE	Ofi invest AM
OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	Ofi invest AM
OFI INV ISR CDT BONDS EURO A	Ofi invest AM
AFER INFLATION MONDE	Ofi invest AM

PERFORMANCES ABSOLUES

MONETA LONG SHORT A	MONETA AM
---------------------	-----------

MONÉTAIRE

OFI INVEST ISR MONÉTAIRE A	Ofi invest AM
----------------------------	---------------

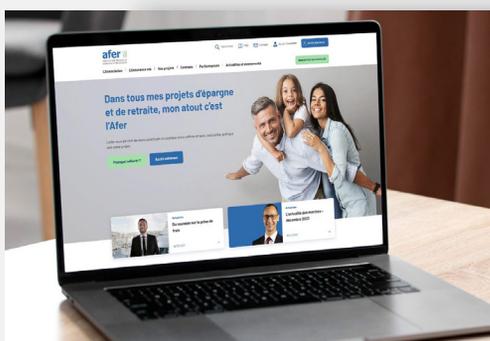
IMMOBILIER

AFER EXEPRIMMO	Ofi Invest AM
----------------	---------------

Tout investissement sur un support en unités de compte présente un risque de perte en capital

*Les codes isin des fonds sont disponibles sur le site internet

A noter que l'épargne qui serait déjà constituée sur des supports en unités de compte non présentés dans la liste de supports ci-jointe continue d'évoluer conformément aux dispositions de la Notice du contrat Afer Retraite Individuelle, sans modifications.



Vous pourrez retrouver plus de détails sur ces supports ainsi que leurs caractéristiques principales dans les documents d'information clé qui seront mis à disposition sur le site Afer.fr ou disponibles auprès de vos conseillers habituels.

Votre Conseiller Afer est à votre disposition pour vous présenter ces nouveautés et les évaluer avec vous en fonction de votre profil d'investisseur.

**L'ÉVOLUTION DE LA GAMME EN UNITÉS DE COMPTE
DU CONTRAT MULTISUPPORT AFER**

Votre association exerce un contrôle statutaire exigeant et permanent sur les supports en particulier au sein du Comité de Surveillance de la Gestion des Fonds. Ses travaux ont conduit à plusieurs évolutions favorables de la gamme des supports :

■ AFER PREMIUM ÉVOLUE

(dès janvier 2025)

Le support Afer Premium améliorera sa stratégie d'investissement au profit de la détention de titres vifs et permettra la valorisation quotidienne. Ainsi, la limite d'investissement sur le support Afer Premium qui est actuellement de 10 % des encours, sera supprimée. Nous pourrions effectuer des versements, rachats, arbitrages avec beaucoup plus de souplesse.

**■ NOUVEAU SUPPORT POUR INVESTIR
SUR DES ENTREPRISES NON COTÉES**

(disponible courant 2025)

Une nouvelle unité de compte, investissant à hauteur de 50 % en dette privée d'entreprises non cotées et à hauteur de 50 % en actions d'entreprises non cotées, sera proposée en 2024. Géré par la société Eurazeo, expert depuis plus de 50 ans de la gestion d'actifs non cotés, ce nouveau support privilégiera les entreprises de taille intermédiaire (ETI) situées en Europe.

**■ NOUVEAU SUPPORT EN UNITÉS DE COMPTE
OBLIGATAIRE À ÉCHÉANCE**

(disponible au dernier trimestre 2024)

Un nouveau support obligataire, à échéance 2029, sera mis à disposition en fin d'année 2024. Ce fonds, géré par Rothschild et Cie, sera principalement investi sur des obligations d'entreprises.

■ NOUVEAU SUPPORT EN UNITÉS DE COMPTE OBLIGATAIRE

(disponible courant 2025)

Cette nouvelle UC, gérée par Ofi Invest AM, sera investie sur la dette des entreprises européennes non financières à haut rendement.

**Vous êtes les meilleurs ambassadeurs
du contrat Afer !**

Depuis 1990, plus de 193 000 adhérents ont parrainé un proche pour qu'il devienne à son tour adhérent Afer. Vous souhaitez faire connaître les avantages du contrat collectif d'assurance vie multisupport Afer ou du plan d'épargne retraite Afer Retraite Individuelle à une personne de votre entourage ?

Rapprochez-vous de votre Conseiller

habituel : une fois votre « filleul » devenu adhérent de l'Afer, il aura le plaisir de vous faire parvenir le cadeau de votre choix parmi notre sélection.



- Champagne*
- Chèques cadeaux

() L'abus d'alcool est dangereux pour la santé, à consommer avec modération.*

LA PRESSE EN PARLE...



Assurance vie : pourquoi l'Afer est sur ses gardes (19 juillet 2024)

Les dernières propositions visant à modifier le régime de l'assurance vie, portées par des députés de différents bords, interpellent. Le Président de l'Afer, qui a publié un manifeste sur le sujet, prévient que l'Afer fera entendre sa voix.

LE FIGARO

L'épargne des Français, cette manne financière qui attise les convoitises des partis politiques de tous bords (22 juillet 2024)

« 46 % de la dette est détenue par les épargnants français via leur assurance-vie, ce qui fait de l'assurance vie le premier souscripteur de la dette publique domestique », analyse le Président de l'Afer.



Tout pour investir

(18 juillet 2024)

Interview de 8mn en Replay sur www.afer.fr

**CALENDRIER
DES ÉVÉNEMENTS AFER 2024**

Sept 19 Royan
Soirée Afer

Oct 16 Lyon
Soirée Afer

Nov 15 Paris - Arts et Métiers
Horizon Patrimoine 2024
« Nouvelle donne politique : la sécurité de votre épargne »
avec **l'Opinion**

Nov 24 Paris - Sorbonne
Cité de la réussite
avec la participation de l'Afer
Dimanche 11h

Pour participer, inscrivez-vous sur le site www.afer.fr rubrique « actualités et événements »