

**PEE CHARBONNAGES de FRANCE**  
**Comité de suivi du 14 Mai 2013 –**  
**Compte Rendu Réunion chez NATEXIS INTEREPARGNE (NIE)**

- **Situation à fin mars 2013 de l'encours du PEE CdF**  
 (Tableau : « Evolution de l'en-cours au 31.10.2012)

	Encours	Epargnants	Encours Moyens
<b>AVENIR ACTIONS EURO</b>	13 942 438 €	871	16 007 €
<b>AVENIR CROISSANCE</b>	418 441 €	19	22 023 €
<b>AVENIR MONETAIRE I</b>	6 401 920 €	541	11 833 €
<b>AVENIR RENDEMENT</b>	34 047 267 €	1 644	20 710 €
<b>C D F OBLIGATIONS A</b>	373 913 €	522	716 €
<b>IMPACT ISR PROTECTION 90</b>	102 062 €	9	11 340 €
<b>IMPACT ISR RENDEMENT SOLID. I</b>	270 978 €	47	5 765 €
<b>TOTAL</b>	<b>55 557 019 €</b>	<b>2 292</b>	<b>24 240 €</b>

L'encours global du fond s'établit à fin mars 2013 à **55,6 M€** (contre 56,2 M€ au 31.12.2012 et 58,3 M€ au 31.12.2011)

Le nombre d'épargnants continue lentement à s'éroder, en diminuant de 2 700 au 31/12/2011 à 2 401 au 31/10/2012, et à 2 292 au 31.03.2013.

L'encours moyen se situe à 24 240 €, ce qui selon NIE, situe le PEE CdF dans la fourchette haute des en-cours moyen de PEE gérés par NIE-Interépargne.

Près de 80% de cet encours est disponible et pourrait donc, dans l'absolu, être retiré par les adhérents.

Ces deux caractéristiques confirment que le PEE demeure pour une forte majorité d'adhérents un outil d'épargne apprécié.

- **Situation fonds :**

Parmi les 6 fonds ouverts à la souscription :

- « Avenir Rendement » (fonds diversifié) avec un encours de 34 M€ (soit 61% de l'encours total) et 1 641 adhérents demeure le plus prisé,
- « Avenir Actions Euro » (fonds à dominante « actions » de la zone euro) avec un encours de 13,9 M€ (25% de l'encours total), se situe en deuxième position,
- « Avenir Monétaire » avec 6,4 M€ affiche une diminution d'encours de près de 30% depuis le 31.12.2011, qui s'explique par la rentabilité à peine positive de ce fonds sur la période, due à la baisse continue de l'EONIA.

Ces 3 fonds, qui constituent le socle historique des supports de placement du PEE totalisent près de 98 % de l'encours total.

Il est d'ailleurs à noter que les sommes investies par les épargnants CdF dans les deux premiers fonds permettent de détenir une quote-part significative de « Avenir Rendement » (20%) et de « Avenir Actions Euro » (17%).

Les 3 autres fonds, plus récemment introduits, n'ont pas franchement décollé en terme d'en-cours ; seul « AVENIR Croissance » (Fonds à dominante « Actions » Monde) augmente régulièrement le nombre de ses souscripteurs. Il s'agit du fonds qui a la meilleure performance absolue sur 5 ans (+ 26,6 % au 7 mai dernier).

- **Performances des fonds**

Cette question n'a pas été abordée lors du CS de ce jour, une présentation ayant lieu le lendemain lors des conseils de surveillance.

Un tableau récapitulatif (joint en annexe) fait néanmoins le point sur les performances des 6 fonds au **7 mai 2013**, et ce, depuis le début de l'année ainsi que sur des horizons de 1 et 5 ans.

De façon générale, les fonds (à l'exception de « Avenir Monétaire ») performant de façon très satisfaisante, principalement sous l'effet de la bonne tenue des indices boursiers depuis le début de l'année 2013 (CAC 40 proche des 4000 pts actuellement), en continuité par rapport à fin 2012. Seul le fonds « Impact ISR Protection 90 » affiche une contreperformance sur laquelle des explications ont été demandées à NIE (voir plus loin).

- **Souscriptions – Rachats – Placement net**

	<b>Souscriptions au 31.12.2012</b>	<b>Rachats au 31.12.2012</b>	<b>Placement net</b>
<b>Avenir Actions Euro</b>	161 709 €	1 175 587 €	-1 013 878 €
<b>Avenir Croissance</b>	11 912 €		11 912 €
<b>Impact ISR Rendement Solidaire</b>	12 369 €	11 178 €	1 191 €
<b>Impact ISR Protection 90</b>	25 072 €		25 072 €
<b>Avenir Rendement</b>	676 172 €	5 012 976 €	-4 336 804 €
<b>CDF Obligations A</b>		53 643 €	-53 643 €
<b>Avenir Monétaire</b>	558 745 €	2 284 433 €	-1 725 688 €
<b>TOTAL</b>	<b>1 445 979 €</b>	<b>8 537 817 €</b>	

Au 31 mars 2013, un désinvestissement net supplémentaire de 1,7 M€ a été enregistré (dont 0.4 M€ sur « Avenir Monétaire »)

Au final, 794 débloquages ont été enregistrés en 2012, dont 96 débloquages anticipés principalement pour cause de cessation de contrat de travail (passage des adhérents en RA).

- **Cas spécifique de CDF-Obligation « A »**

Un reliquat de 522 adhérents subsiste pour ce fonds créé à la suite de l'affaire « Pallas-Stern » en 1995. Il s'agit principalement d'adhérents qui n'ont pas donné suite aux différents mailing qui leur ont été adressés en 2009 et 2010.

Nous avons à nouveau réitéré auprès de l'ANGDM notre demande de voir ce fonds liquidé dans les meilleurs délais. M. BIRAMBEAUX a donc pris l'engagement de faire vérifier à nouveau la situation individuelle de chacun de ces adhérents par rapport aux informations les plus récentes les concernant, disponibles auprès de l'ANGDM.

Par ailleurs, et indépendamment de cette situation, NIE continue de suivre pour le compte de l'ANGDM la procédure de liquidation des actifs de la banque Pallas-Stern, non clôturée à ce jour ; il est possible, comme cela a déjà été indiqué par le passé, que dans ce cadre, il puisse revenir aux détenteurs de parts « Cdf-Obligation A » un reliquat de créances, qui devrait toutefois être minime ; le fichier de tous les porteurs de parts de ce fonds a donc été conservé par l'ANGDM.

- **Cas du fonds « Impact ISR Protection 90 »**

Ce fonds connaît depuis son introduction dans notre panel de FCPE une évolution négative, nullement en rapport avec sa finalité telle qu'elle nous avait été présentée par les équipes de NIE (Capter un maximum de croissance tout en sécurisant au fur et à mesure de sa progression les gains enregistrés par un effet « cliqué »).

Or, les indices boursiers ayant progressé de près de 20% entre fin 2012 et mai 2013, ce fonds n'a progressé que de 2.44 % depuis 1 an, et de - 3.58% depuis sa création (01.01.2010). L'analyse de son portefeuille montre que son actif, qui demeure très faible (3,30 M€), reste investi à plus de 80% sur un fonds monétaire (au rendement quasiment nul et sans perspective d'évolution à court terme) et à 17 % sur un fonds action qui sous-performe son indice de référence sur 3 ans de 5,56 % !

Nous avons donc interpellé le gérant de ce fonds sur la stratégie financière assez incompréhensible mise en œuvre (rester « scotché » sur un fonds monétaire au moment où les fonds actions performent sensiblement, et choisir pour une part très résiduelle un fonds « action » ISR qui sous-performe très nettement son indice de référence).

Les éléments de réponse que nous avons obtenus lors du conseil de surveillance du 15 mai font apparaître que ce fonds initié pour garantir une quotité d'épargne a été mis sur le marché à un moment inopportun et sa décote actuelle ne sera comblée qu'avec des performances boursières très élevées. Il convient donc d'arbitrer vers d'autres supports dont les résultats sont plus encourageants.

- **CDF-Avenir**

A la suite de notre réunion du 29/10/2012 avec les représentants de « AG2R-La Mondiale », ces derniers s'étaient engagés à nous faire parvenir une nouvelle proposition de contrat susceptible d'offrir une sortie sous forme d'assurance-vie aux fonds issus du PEE.

Après plusieurs relances, ce n'est finalement que le 23 avril 2013 qu'un « contrat-cadre » nous a été transmis sans aucune indication de supports d'investissement et avec des niveaux de frais complètement décalés par rapport à « Cdf-Avenir ».

Après un échange entre OS et l'ANGDM, il a été décidé à l'unanimité de rejeter cette proposition qui en définitive n'en est pas une. M. BIRAMBEAUX a proposé de faire notifier cette décision à AG2R-La Mondiale par le biais de M. SPAETH, Président de l'ANGDM et administrateur d'AG2R-La Mondiale.

Par ailleurs, après avoir reprécisé à NIE les aspects juridiques d'un contrat tel que CDF-Avenir (il s'agit de contrats individuels d'assurance-vie, et non d'un contrat-groupe), NIE reviendra vers nous après avoir exploré les offres susceptibles d'être faites par leur branche « Assurance-BPCE » .

Représentant CFTC  
UREK Patrice

**Fonds AVENIR MONETAIRE**

<b>Valeur de la part</b>	<b>(EUR)</b>	<b>Performance</b>	<b>%</b>
au 07/05/2013	22,87688		
au 31/12/2012	22,87192	<b>depuis le 31/12/2012</b>	<b>0,02%</b>
il y a 1 an (14/05/2012)	22,84151	sur 1 an	0,15%
il y a 5 ans (13/05/2008)	21,73000	sur 5 ans	5,28%
à la création (20/11/1995)	15,24000	depuis la création	50,11%

**Fonds IMPACT ISR RENDEMENT SOLIDAIRE (PART II)**

<b>Valeur de la part</b>	<b>(EUR)</b>	<b>Performance</b>	<b>%</b>
au 07/05/2013	20,93252		
au 31/12/2012	20,24739	<b>depuis le 31/12/2012</b>	<b>3,38%</b>
il y a 1 an (14/05/2012)	19,12388	sur 1 an	9,46%
il y a 5 ans (13/05/2008)	18,06000	sur 5 ans	15,91%
à la création (12/12/2003)	15,00000	depuis la création	39,55%

**Fonds IMPACT ISR PROTECTION 90**

<b>Valeur de la part</b>	<b>(EUR)</b>	<b>Performance</b>	<b>%</b>
au 03/05/2013	96,41871		
au 31/12/2012	95,86001	<b>depuis le 31/12/2012</b>	<b>0,58%</b>
il y a 1 an (18/05/2012)	94,65350	sur 1 an	1,86%
à la création (31/12/2009)	100,00000	depuis la création	-3,58%

## Comité de suivi PEE CdF – 14 mai 2013 – Performances des fonds au 7/05/2013

### Fonds AVENIR RENDEMENT

Valeur de la part	(EUR)	Performance	%
au 07/05/2013	30,77339		
au 31/12/2012	29,76105	depuis le 31/12/2012	<b>3,40%</b>
il y a 1 an (14/05/2012)	28,42766	sur 1 an	8,25%
il y a 5 ans (13/05/2008)	25,71000	sur 5 ans	19,69%
à la création (20/11/1995)	15,24000	depuis la création	101,93%

### Fonds AVENIR CROISSANCE

Valeur de la part	(EUR)	Performance	%
au 07/05/2013	40,45515		
au 31/12/2012	37,48730	depuis le 31/12/2012	<b>7,92%</b>
il y a 1 an (14/05/2012)	34,52284	sur 1 an	17,18%
il y a 5 ans (13/05/2008)	31,96000	sur 5 ans	26,58%
à la création (20/11/1995)	15,24000	depuis la création	165,45%

### Fonds AVENIR ACTIONS EURO

Valeur de la part	(EUR)	Performance	%
au 07/05/2013	18,15841		
au 31/12/2012	16,90500	depuis le 31/12/2012	<b>7,41%</b>
il y a 1 an (14/05/2012)	14,25504	sur 1 an	27,38%
il y a 5 ans (16/05/2008)	20,00000	sur 5 ans	-9,21%
à la création (29/01/1999)	15,24000	depuis la création	19,15%