

Caisse de Prévoyance et de Retraite des Notaires
43, avenue Hoche 75008 PARIS



MARCHE PUBLIC n° 2025-006

Marché de prestations d'assistance et de conseil financier

CAHIER DES CLAUSES TECHNIQUES PARTICULIERES (C.C.T.P.)

ARTICLE 1 – PRESENTATION DE L'ACHETEUR

Organisme de Sécurité sociale, la CPRN doit, en vertu de l'article L. 124-4 du code de la Sécurité sociale, respecter les garanties prévues en matière de marchés de l'Etat pour les modes de passation et les conditions d'exécution de ses marchés, dans les conditions de l'arrêté interministériel du 19 juillet 2018 (JO du 27 juillet 2018) portant réglementation sur les marchés des organismes de sécurité sociale.

La CAISSE DE PREVOYANCE ET DE RETRAITE DES NOTAIRES a pour mission d'administrer les régimes d'assurance vieillesse obligatoires institués au profit de la Profession :

- le régime d'assurance vieillesse de base,
- le régime d'assurance vieillesse complémentaire (constitué en 2 sections),
- le régime d'assurance vieillesse complémentaire spécial aux Notaires du Ressort des Cours d'Appel de Colmar et Metz,
- Le régime Invalidité Décès

Les régimes de retraite sont constitués en répartition avec des réserves destinées à lisser les évolutions démographiques et de revenus des affiliés.

1.1. Organisation Administrative

La CPRN est gérée par un Conseil d'Administration composé de dix membres titulaires et de dix membres suppléants actifs et retraités. Le Conseil d'Administration se réunit quatre fois par an.

1.2. La Commission des Placements

La Commission des Placements est composée des membres du bureau (le Président, le Vice-président, le Secrétaire et le Trésorier) et de quelques membres du Conseil d'Administration.

Cette Commission, qui se réunit une fois par mois (11 fois par an), a pour objectif gérer les réserves venant en couverture des engagements de retraite de la Caisse. Elle a pour missions principales :

- La gestion de l'allocation stratégique des réserves (actif /passif),
- La gestion de l'allocation tactique,
- La décision d'arbitrage et d'investissement,
- La définition des règles de placements (règlement financier),
- Le contrôle des risques et du respect de la réglementation,
- Le suivi des performances, des résultats et des comptes rendus de gestion.

1.3. Mission du Directeur Général et du Directeur Comptable et Financier

Le Directeur Général assure le fonctionnement de la Caisse sous le contrôle et selon les orientations du Conseil d'Administration. Il engage les dépenses, constate les créances et les dettes, émet les ordres de dépenses et de recettes. Il participe aux réunions de la Commission financière et propose dans ce cadre un ordre du jour. Il établit un procès-verbal qui est soumis à la signature du Président de la Commission puis transmis à l'administration de tutelle ainsi qu'aux membres du Conseil d'administration.

Les décisions d'investissement sont ordonnancées par le Directeur général et exécutées par le Directeur comptable et financier.

Le Directeur comptable et financier est un agent de direction placé sous l'autorité administrative du Directeur. Il assure l'exécution des décisions de la commission des placements et a seul qualité pour opérer les mouvements de fonds et de valeurs. Par dérogation au principe général, le Directeur Comptable et Financier dispose d'une délégation permanente pour le choix des produits de trésorerie et l'exécution des mouvements les concernant. Il en rend compte au Directeur Général et à la Commission.

1.4. Chiffres clés de la CPRN

- Placements

Au 31 décembre 2024, l'allocation d'actifs est la suivante (en valeur boursière) :

- 11 Fonds dédiés
- 19 OPC ouverts
- gestion directe (actions et obligations – obligations non détenues à ce jour)
- Immeubles en gestion directe
- Produits de trésorerie

Les réserves totales gérées s'élèvent à 3 761 M€.

- Produits et Charges des Régimes Complémentaires en 2024

Les cotisations émises s'élèvent à 334 M€.

Les prestations, y compris les droits dérivés, sont de 269 M€.

ARTICLE 2 – DESCRIPTION ET CONTENU DES PRESTATIONS ATTENDUES

2.1. Introduction

Dans le cadre de ce marché, le titulaire devra fournir quatre catégories de prestations, comportant chacune des éléments pouvant être récurrents ou ponctuels. La tarification sera donc variable selon la récurrence (forfaitaire) ou le caractère ponctuel (unitaire) de la prestation. Les quatre catégories de prestations sont les suivantes :

- Participation aux travaux d'allocation stratégique et tactique des portefeuilles des sections de la Caisse ;
- Participation à l'animation de la Commission des placements ;
- Participation à la proposition d'investissement et de désinvestissement des portefeuilles ;
- Participation au suivi des titres du portefeuille.

A titre général, l'ensemble des prestations comprennent de manière forfaitaire l'accompagnement récurrent des équipes de la CPRN sur les sujets financiers et de placement.

Si des prestations supplémentaires étaient sollicitées dans le domaine de la gestion des portefeuilles, elles feraient l'objet d'un bon de commande sur la base d'un devis fondé sur des unités d'œuvre. Ces prestations pourront comporter notamment :

- L'assistance de la CPRN et la présence lors des contrôles dont elle peut faire l'objet ;
- L'organisation de sessions de formation pour les administrateurs (3h par session) ;
- La réalisation d'études ponctuelles et spécifiques sur des sujets de portefeuille ou connexe.

2.2. Participation aux Travaux d'Allocation Stratégique et Tactique des Portefeuilles

Le titulaire devra assurer la préparation des travaux de la commission en matière d'allocation stratégique et tactique de portefeuille. Cette mission comprend :

a) Prestations Ponctuelles

- **Réflexion et Propositions** : Une réflexion et des propositions sur la structuration du portefeuille au regard des classes d'actifs disponibles et des contraintes réglementaires et prudentielles applicables. Cette prestation doit être réalisée au minimum une fois par période de trois ans.
- **Études d'Allocation d'Actifs** : La réalisation d'études en vue de l'adoption d'un schéma d'allocation d'actifs approprié au contexte des différentes sections de la caisse.
- **Présentation des Études** : La présentation de ces études, incluant le recueil des préférences de la commission des placements en matière de classes d'actifs, de rendement espéré et de risques supportés.
- **Élaboration du Portefeuille Stratégique** : Compte tenu des préférences exprimées, l'élaboration d'un portefeuille stratégique de référence pour chaque section, et la déduction d'un portefeuille de référence composite composé de produits investissables.
- **Audit d'initialisation du portefeuille** : Compte tenu des préconisations du dispositif d'allocation d'actifs, étude du portefeuille du point de vue de son adéquation et proposition d'opérations de transition ou d'arbitrages.

Les livrables doivent être remis 6 jours francs avant la commission à laquelle seront présentés ces travaux.

b) Prestations Récurrentes

- **Changements Temporaires** : La proposition d'aménagements temporaires dans le portefeuille stratégique de référence en termes d'expositions ou d'inclusion de classes d'actifs non utilisées (allocation tactique) dans le cadre du rapport mensuel (cf. infra).
- **Inclusion Temporaire de Classes d'Actifs** : La proposition d'inclusion temporaire de classes d'actifs ou d'instruments dans le portefeuille investi qui ne sont pas compris dans le portefeuille de référence

2.3. Participation à l'Animation de la Commission des Placements

Le titulaire devra participer activement à l'animation de la vie de la commission des placements, en fournissant des analyses et des rapports réguliers.

a) **Prestations Récurrentes**

- **Rapport Mensuel de Portefeuille** : Élaboration et présentation d'un rapport mensuel de portefeuille, jusqu'à 11 fois par an.
- **Analyse Économique et des Marchés Financiers** : Analyse économique et des marchés financiers, jusqu'à 11 fois par an.
- **Rapport Annuel de Portefeuille** : Préparation d'un rapport annuel de portefeuille.
- **Présence en Commission** : Présence en commission pour assurer les présentations, avec une demi-journée maximum par jour de présence jusqu'à 11 fois par an. Rédaction d'un compte rendu.

b) **Prestations ponctuelles**

- **Rapport ESG et Climat** : À la commande, élaboration d'un rapport prenant en compte les aspects ESG (Environnement, Social, Gouvernance) et climat du portefeuille.

2.4. Participation à la Proposition d'Investissement et de Désinvestissement des Portefeuilles

Le titulaire devra proposer des investissements et des désinvestissements pertinents pour les portefeuilles, en fournissant des analyses détaillées et des recommandations. Elles ne concernent pas le suivi de la gestion de la poche immobilière.

a) **Prestations Récurrentes**

- **Proposition de Titres Financiers** : Proposition de titres financiers (fonds, titres vifs, etc.) figurant et suivis dans les bases de données du titulaire.
- **Fourniture d'Éléments d'Information et de Due Diligence** : Fourniture des éléments d'information et de due diligence des titres concernés.
- **Analyse d'Impact** : Analyse d'impact des titres en cas d'investissement ou de désinvestissement sur le portefeuille du point de vue de sa composition, du rendement attendu et des risques supportés.

b) **Prestations Ponctuelles**

- **Analyse et « Due Diligence » sur Demande** : Réalisation à la demande d'analyses et de due diligence sur des titres financiers ne figurant pas dans les bases de données de la société.
- **Accompagnement à la Sélection de Titres** : Accompagnement à la sélection de titres dans le cadre de procédures formalisées conformes au code de la commande publique, incluant l'accompagnement à l'élaboration des documents techniques et financiers, ainsi que la rédaction de rapports d'analyse et le classement des offres.

2.5. Suivi des Titres du Portefeuille (Prestations récurrentes)

Le titulaire devra assurer un suivi rigoureux des titres du portefeuille, en surveillant l'activité des sociétés de gestion et les frais associés.

- **Suivi de l'Activité des Sociétés de Gestion** : Suivi de l'activité des sociétés de gestion et des titres dans lesquels les portefeuilles sont investis.
- **Suivi des Frais et Tarifications** : Suivi des frais et des tarifications applicables aux titres financiers réservés ou non à la caisse.

2.6. Expertise Supplémentaire

En sus des prestations décrites, le titulaire pourra être sollicité en expertise sur des sujets tenant directement à la gestion du portefeuille ou connexes à cette dernière. Une tarification par unité d'œuvre sera alors applicable.

2.7. Livrables et Attendus

Les attendus et livrables pour les prestations d'allocation d'actifs, rapport mensuel et rapport annuels sont détaillés ci-après.

Les candidats proposeront des documents témoins en illustration de leurs offres sur l'ensemble des attendus (cf. Cahier des réponses attendus).

Livrables attendus pour la participation aux travaux d'allocation stratégiques et tactiques des portefeuilles

A. Document de présentation préalable

- **Étude des classes d'actifs disponibles** : Analyse des classes d'actifs en tenant compte des contraintes réglementaires et prudentielles, incluant leurs caractéristiques, avantages et inconvénients.
- **Étude sur l'allocation stratégique d'actifs** : Explication du rôle de l'allocation stratégique pour les caisses, le mode opératoire proposé pour son élaboration, les différences entre les scénarios proposés, les espérances de revenus et les risques encourus.
- **Propositions de schéma d'allocation à long terme** : Basées sur les informations transmises sur les passifs financiers de chaque section, propositions de schéma d'allocation à long terme pour chaque section.
- **Documents explicatifs pour la commission des placements** : Ces documents doivent permettre aux membres de la commission de comprendre les enjeux du processus d'allocation stratégique et d'exprimer leurs préférences en matière de tolérance au risque de perte et de choix de classes d'actifs.
- **Présentation de référence** : Élaboration d'une seconde présentation précisant pour chaque section la démarche et le résultat du schéma d'allocation stratégique retenu.
- **Portefeuille stratégique de référence** : Présentation d'un portefeuille stratégique de référence, hiérarchisé par classe d'actifs et par allocation géographique.
- **Audit d'initialisation du portefeuille** : au regard de la situation des portefeuilles, audit et recommandation de mise en adéquation avec le portefeuille stratégique recommandé.

Livrables attendus pour la participation à l'animation de la Commission des placements

A. Rapport mensuel de portefeuille (le document comprendra a minima)

Le document doit être disponible 6 jours francs avant la date de la Commission prévue.

- **Présentation de l'environnement économique et financier** : Analyse de l'environnement économique et financier et des principaux indices en lien avec le portefeuille.
- **Tableau de performance du portefeuille** : Performance du portefeuille classée par classe d'actifs et exposition géographique, avec la contribution de chaque ligne au niveau des fonds ou des titres vifs détenus.
- **Comparaison de l'allocation d'actif réel avec l'allocation stratégique.**
- **Revue détaillée des OPC du portefeuille.**
- **Commentaires et analyses.**

En début de chaque trimestre, le rapport mensuel comprendra en outre :

- **Préconisations individualisées et chiffrées** : Déviations tactiques par rapport au portefeuille de référence, en termes de pondération ou par l'apport de nouvelles classes d'actifs. Précisions sur les proportions conseillées pour augmenter, conserver ou réduire l'exposition par type d'actifs, zone géographique, stratégie de gestion, et les instruments en déduire.
- **Inventaire du portefeuille par transparence.**
- **Mesure des risques du portefeuille (a minima marchés, liquidité, crédit, opérationnels).**
- **Suivi de l'Activité des Sociétés de Gestion** : Suivi de l'activité des sociétés de gestion et des titres dans lesquels les portefeuilles sont investis (à présenter en cas d'actualité).

B. Rapport annuel (le document comprendra a minima)

Le document doit être disponible 15 jours francs avant la date de la Commission prévue.

- **Rétrospective des marchés financiers et de l'environnement économique** : Analyse de l'année écoulée.
- **Faits marquants de la gestion financière** : Présentation des mises à jour de la politique de placement et de gestion des risques, et des évolutions en matière d'allocation stratégique et tactique.
- **Évolution des réserves** : Liste des arbitrages sur l'année écoulée, structure du portefeuille et ses évolutions, performance par poche d'investissement, transparence et analyse sous-jacente en matière d'allocation d'actifs.
- **Suivi des Frais et Tarifications** : Suivi des frais et des tarifications applicables aux titres financiers (OPC) réservés ou non à la caisse dans lesquels les portefeuilles sont investis.
- **Perspectives économiques et financières** : Prévisions pour l'année à venir, incluant les perspectives en matière de flux issus du passif des différentes sections.