

## Édito



Chère cliente, cher client,

Après deux années placées sous le signe de la crise sanitaire, 2022 aura encore été une période difficile. Inflation forte, exigences publiques de sobriété énergétique, escalade des tensions internationales, le contexte économique et social anxiogène actuel nous rappelle l'urgence d'une transition vers une société plus positive, inclusive et durable.

Cet impératif, qui nous incombe à toutes et tous, est inscrit depuis plusieurs années dans l'ADN de votre Banque Privée. C'est toujours fidèle à nos valeurs de solidarité, de responsabilité et de positivité que nous accompagnons les familles dans la gestion de leur patrimoine, et que nous tâchons de leur proposer des solutions qui soient à la fois en ligne avec leurs objectifs financiers et avec leurs convictions.

Nous vous en parlons régulièrement dans ces colonnes, notre engagement de banque de proximité, positive et citoyenne ne s'arrête pas là, et passe aussi par notre politique philanthropique.

Événement de la rentrée littéraire, le Prix Patrimoines Louvre Banque Privée permet ainsi de partager et de célébrer notre patrimoine culturel en soutenant des écrivain(e)s de talents. Je tiens à féliciter Miguel Bonnefoy, lauréat de l'édition 2022, pour son formidable roman « L'inventeur » aux Éditions Rivages, dont je vous recommande vivement la lecture !

En cette fin d'année toute particulière, nous faisons aussi appel à votre solidarité et à votre générosité en rejoignant une ou plusieurs causes que nous soutenons aux côtés de Make.org Foundation et de l'Institut pour la Recherche sur la Moelle épinière et l'Encéphale (IRME). Avec l'IRME, nous sommes fiers d'avoir initié cet automne l'ouverture d'un centre de marche dédié aux personnes à mobilité réduite.

Des petits ruisseaux naissent les grandes rivières. Ensemble, restons mobilisés pour notre avenir et celui de notre planète ! Nous comptons sur vous.

Je vous souhaite d'excellentes fêtes de fin d'année !

**Jean-Marc Ribes,**  
Président du directoire  
de Louvre Banque Privée

### P2. VUE DES MARCHÉS

États et banques centrales : l'obligation de s'entendre

### P2-3. DOSSIER

L'ingénierie patrimoniale, une mécanique de précision au service des familles

### P4. MÉCÉNAT

Engagez-vous à nos côtés pour soutenir la cause de votre choix !

### P4. PRIX LITTÉRAIRE PATRIMOINES

Miguel Bonnefoy, lauréat 2022 pour « L'inventeur » aux Éditions Rivages

## États et banques centrales : l'obligation de s'entendre

C'est connu, les marchés financiers ont pour habitude d'anticiper les cycles économiques. Dans ces conditions, alors même que la récession économique annoncée n'a pas encore eu lieu, il est nécessaire de s'interroger sur son ampleur et sa durée afin de probabiliser les chances d'un redémarrage de l'activité économique et d'un rebond durable des actifs financiers courant 2023.

Le triple choc d'offre et de forte dégradation des conditions financières, causé par la crise sanitaire et la guerre en Ukraine, pourrait plaider a priori pour une récession sévère et durable. Pour autant, il semble légitime de retenir en scénario central une séquence récessive plutôt brève et limitée, en raison des effets amortisseurs des excès d'épargne accumulés depuis la crise du Covid et de la protection apportée aux ménages et aux entreprises par des politiques budgétaires très expansionnistes. Ces deux soutiens devraient notamment empêcher l'enclenchement d'un cercle vicieux, nourri et autoentretenu par une forte hausse des faillites et du chômage, ainsi que par la fragilisation des bilans bancaires ayant pour conséquence de fermer le robinet du crédit.

Si donc la récession est modérée, d'où viendrait par la suite la reprise cyclique ? Probablement d'une normalisation des chaînes de production et de la stabilité, voire du recul des cours des matières premières. Ceci autoriserait un ralentissement sensible de l'inflation qui serait favorable à la consommation, ainsi qu'à la stabilité des taux d'intérêt permise par la fin des durcissements monétaires des banques centrales. Bien entendu, ce scénario suppose également une réouverture de l'économie chinoise grâce à un relâchement, même graduel, de la stratégie « zéro Covid » et aux soutiens budgétaire et monétaire de Pékin.

Ce scénario, qui peut apparaître comme optimiste au regard des incertitudes actuelles et à venir, est nécessaire pour confirmer notre conviction que les points bas boursiers et les pics des taux d'intérêt récents ne seront pas enfoncés ou dépassés. En revanche, il n'est pas suffisant pour justifier un rebond autre que tactique des prix des actifs financiers. Il faudrait en effet, pour retrouver des perspectives durablement haussières, compter sur des politiques économiques équilibrées. Celles-ci reposeraient sur le volontarisme des Etats pour impulser les nécessaires investissements colossaux que réclament les défis de la souveraineté économique et militaire et de la transition énergétique, ainsi que sur la coordination avec des politiques monétaires nécessaires à la stabilité financière.

Aux Etats l'objectif de favoriser le redressement durable des potentiels de croissance, face aux conséquences adverses du vieillissement de la population et du nouvel ordre économique et géopolitique, moins propice à la croissance et à la profitabilité des entreprises. Aux banques centrales la maîtrise de l'inflation et de garantir le caractère productif des dépenses budgétaires, afin de limiter les risques de fortes tensions des taux d'intérêt et donc d'insolvabilité des Etats.

L'enjeu de la soutenabilité des dettes publiques et privées, qui ont explosé en raison d'une succession de chocs depuis la crise de 2008, est en effet probablement le principal risque pour la santé des marchés financiers au cours de prochaines années.

Le nouvel ordre entre politique budgétaire et politique monétaire, rendu à la fois possible et indispensable par la crise du Covid, est une chance pour donner un nouveau souffle de prospérité économique et boursière tout en étant probablement une épée de Damoclès pour la stabilité financière mondiale.

Article rédigé le 11/11/2022

**Rachid Medjaoui**

Directeur Adjoint de la Gestion Sous Mandat,  
Louvre Banque Privée

## L'ingénierie patrimoniale, une mécanique de précision au service des familles

**Clé de voute de l'expertise en gestion de fortune et moteur de notre banque privée, l'ingénierie patrimoniale se définit comme un concentré de savoir-faire dédié aux familles pour optimiser et développer leur patrimoine à toutes les étapes de leur vie. Focus sur ce maillon indispensable de notre accompagnement.**



Rouage essentiel de cette mission : l'ingénierie patrimoniale, une expertise capitale qui doit permettre d'établir une analyse complète de votre situation personnelle et professionnelle, base sur laquelle viendront ensuite s'élaborer un ensemble de recommandations stratégiques personnalisées (financière, fiscale, juridique, familiale...).

### L'analyse doit passer au crible le budget, l'environnement familial, les patrimoines professionnel et personnel

Toute mission d'ingénierie patrimoniale débute ainsi par un diagnostic approfondi du patrimoine des familles. « L'analyse doit passer au crible quatre piliers : le budget, le patrimoine professionnel, l'environnement familial ainsi que le patrimoine privé », explique Thierry Peron, directeur de la gestion de fortune et de l'ingénierie patrimoniale de Louvre Banque Privée.

« Le pilier budgétaire s'intéresse au train de vie de notre clientèle, ses habitudes de vie, ses dépenses et ses revenus actuels, et ce que les familles envisagent pour la période de retraite », détaille Thierry Peron. Un volet qui examine aussi leur capacité d'endettement ou encore la façon dont « la pression fiscale » de l'ensemble de leurs revenus est maîtrisée.



« *L'attachement des familles françaises à la pierre, par exemple, est en général très fort, alors que les revenus fonciers sont parmi les plus taxés en France. Bien souvent, une meilleure diversification de leurs placements est un premier levier d'optimisation patrimoniale* », illustre-t-il.

L'analyse de l'environnement familial, enfin, est toute aussi fondamentale : la composition de la famille, son lieu de résidence fiscal, son parcours de vie jusqu'à la nature des rapports interpersonnels sont déterminants pour mettre en place des dispositifs de transmission adéquats (donation-partage, testament, modification du régime matrimonial, assurance vie...).

Dresser ce tableau d'ensemble et en maîtriser toutes les composantes exigent de grandes qualités d'écoute et beaucoup de disponibilité de la part des professionnels du patrimoine. Ces dispositions sont essentielles pour aborder avec les clients leurs objectifs de vie, et proposer des solutions pertinentes et cohérentes avec ces objectifs.

Le développement d'une relation de confiance avec les familles est d'autant plus fondamental que cet accompagnement s'inscrit toujours dans le long terme et qu'il doit répondre présent à chaque étape de la vie ainsi qu'à ses imprévus.

L'ingénierie patrimoniale est un véritable savoir-faire qui requiert notamment une bonne maîtrise des instruments de modélisation, des outils et des techniques utilisés pour déterminer les différentes incidences civiles, patrimoniales,



fiscales et entrepreneuriales de chaque décision. « *Cette mécanique de précision, toutefois, n'est jamais aussi efficace que lorsque la relation avec les familles et la connaissance de leur histoire sont approfondies, car cela assure aux experts d'intervenir le plus en amont possible. L'anticipation est une des clés du métier* », souligne Thierry Peron.



### Trois questions à Thierry Peron

Directeur de la gestion de fortune  
et de l'ingénierie patrimoniale  
de Louvre Banque Privée

#### → **Louvre Banque Privée revendique une conception « holistique » de l'ingénierie patrimoniale. Comment cette approche se traduit-elle dans l'accompagnement des familles ?**

L'ingénierie patrimoniale joue un rôle de charnière essentiel dans l'accompagnement et le conseil des familles : sa mission est d'articuler l'ensemble des expertises (juridiques, fiscales et financières) au service d'une stratégie d'optimisation et de développement de leur patrimoine définie en fonction de leurs objectifs.

Celle-ci repose en premier lieu sur une analyse complète de leur situation patrimoniale afin d'en cerner tous les aspects pour établir un diagnostic. Ce dernier est fondamental, car c'est sur sa base que devront ensuite s'orchestrer les différents conseils.

Bien sûr, cette mission ne s'arrête pas là : notre accompagnement s'inscrit dans le long terme, et l'ingénierie patrimoniale intervient en amont de chaque étape importante de leur vie privée ou professionnelle, qu'il s'agisse d'un événement particulier (cession d'entreprise, mariage, départ en retraite, déménagement à l'étranger...) ou du passage à un âge-clé, qui ait une incidence sur la fiscalité, notamment celle des droits de donation.

En dehors de ces « grands rendez-vous », notre expertise est continue. Nos ingénieurs patrimoniaux procèdent à des revues de portefeuille régulières et suivent bien sûr en permanence les évolutions du cadre légal.

#### → **Quels sont les atouts de la gestion de fortune et de l'ingénierie patrimoniale chez Louvre Banque Privée ?**

Notre modèle unique de banque privée prenant appui sur l'ancrage territorial de La Banque Postale, nous permet d'être présent partout en France, afin de rencontrer nos clients, notamment dirigeants d'entreprise en régions. Cette proximité permet d'offrir à nos clients un accompagnement agile et pertinent pour construire une stratégie patrimoniale sur-mesure avec eux.

Les gérants de fortune et ingénieurs patrimoniaux de Louvre Banque Privée développent ainsi une relation de confiance et de proximité, qui est bien sûr fondamentale dans ce métier.

#### → **Comment vos clients réagissent-ils aux tensions actuelles des marchés financiers ? Vous sollicitent-ils pour réadapter leur stratégie patrimoniale face aux turbulences économiques ?**

En dépit des inquiétudes relatives aux perspectives économiques, nous n'assistons à aucun mouvement de panique. J'observe au contraire que nos familles, très bien armées dans ce contexte, affichent une grande sérénité. Leurs profils d'investissement sont plutôt équilibrés, la diversification de leur portefeuille leur offre beaucoup de résilience, et la remontée des taux d'intérêt s'accompagne par ailleurs de nouvelles opportunités. Dans ces conditions, je dirais même que les stratégies patrimoniales de nos clients sont adaptées au contexte actuel !

## Engagez-vous à nos côtés pour soutenir la cause de votre choix !

**Incarnation de nos valeurs et de notre engagement en faveur d'une société positive, inclusive et durable, notre action philanthropique vous permet de soutenir à nos côtés l'une ou plusieurs causes qui nous tiennent à cœur.**

Louvre Banque Privée apporte son soutien financier à deux acteurs engagés dans la transformation durable de la société, la recherche médicale et la vision du handicap : Make.org Foundation, fonds de dotation dont la mission est de mettre en œuvre des actions d'impact national répondant aux grands enjeux sociaux et environnementaux, ainsi que l'Institut pour la Recherche sur la Moelle épinière et l'Encéphale (IRME), avec qui nous sommes fiers d'avoir ouvert en septembre « Station Debout », un centre de marche dédié aux personnes à mobilité réduite.

Situé au cœur de nos locaux de La Poste du Louvre, à la fois lieu de rééducation et centre de recherche scientifique, « Station Debout » fera ainsi profiter les patient(e)s d'un accompagnement personnalisé (psychologique, thérapeutique...) et des technologies les plus avancées. Le développement de ce centre de marche permettra à l'IRME de mesurer scientifiquement l'efficacité et

les bénéfices des exercices physiques sur la qualité de vie des patients, et de valider de nouveaux protocoles de soins.

À travers le fonds de dotation Make.org Foundation, nous apportons également notre soutien à un ensemble de causes grâce à la mise en place, par l'association, de dispositifs d'actions collectives impactants : lutte contre les violences faites aux femmes, soutien à la jeunesse, actions en faveur de l'environnement et d'une meilleure alimentation pour tous, amélioration des conditions de vie dans les territoires, protection de l'enfance et des aînés, accessibilité à la culture pour tous...

Autant d'opportunités de soutien philanthropiques inspirantes que nous sommes ravis de partager avec vous. « *Soutenir ces deux fantastiques accélérateurs de transformation positive de la société permet de mettre en œuvre des actions décisives pour notre société. Tous ces projets ont besoin de vous* », déclare Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque Privée.

Pour plus d'informations, et pour réaliser votre don, il vous suffit de flasher le QR code ci-contre ou de vous rendre directement sur [devenez-mecene.org](https://devenez-mecene.org).



## PRIX LITTÉRAIRE PATRIMOINES

### Miguel Bonnefoy, lauréat 2022 pour « L'inventeur » aux Éditions Rivages

**Pour sa sixième édition, le Prix Patrimoines Louvre Banque Privée a été attribué à l'écrivain franco-vénézuélien pour son roman consacré au pionnier des usages modernes de l'énergie solaire.**

Exposant le destin hors du commun d'Augustin Mouchot, ingénieur français qui au milieu du XIX<sup>e</sup> siècle, découvre l'énergie solaire, le dernier roman de l'écrivain Miguel Bonnefoy offre une plongée passionnante dans une époque de découvertes où s'élaborent les siècles suivants, de l'Exposition universelle de 1878 à Paris jusqu'en Algérie.

« *Porté par une langue savoureuse* », ce récit « *enlevé, tonique, original et très actuel* » sur cet inventeur singulier dont les travaux auraient pu changer le monde, est « *un très bon livre que le jury a distingué parmi de sérieux concurrents* », salue Daniel Picouly, président du jury du Prix Patrimoines.

« *Après avoir couronné des livres qui exprimaient des faits de société terribles, la violence à Mayotte, l'esclavage, la guerre, la folie et le sort réservé aux femmes, le racisme qui conduit à la mort, nous avons choisi un roman qui semble moins sombre*, reconnaît Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre

Banque Privée, à l'origine de la création de ce prix. *Son actualité est pourtant évidente. Que n'a-t-on développé en son temps, « Octave », l'incroyable machine solaire inventée par Augustin Mouchot !* »

Le Prix Patrimoines Louvre Banque Privée – l'un des premiers prix de la rentrée littéraire - couronne chaque année un roman qui porte un regard sur la société et le monde d'hier à aujourd'hui et qui célèbre la langue française.

Miguel Bonnefoy succède à Louis-Philippe Dalambert, lauréat de l'édition 2021 pour « Milwaukee Blues ».



Jean-Marc Ribes aux côtés du lauréat du 6e Prix Patrimoines Louvre Banque Privée, Miguel Bonnefoy.

Contactez votre banquier privé

Connectez-vous sur [louvrebanqueprivée.fr](https://louvrebanqueprivée.fr)

Téléchargez l'application

Compatible smartphones et tablettes. Disponible gratuitement sur App Store et Google Play.

