

LOUVRE
BANQUE
PRIVÉE 
PAR LA BANQUE POSTALE

EN UNE LETTRE

Décembre 2023

N°53

PHILANTHROPIE

Louvre Banque Privée remporte le Grand Prix de la Philanthropie 2023 pour son engagement aux côtés de Station Debout !

C'est avec une grande fierté que notre Banque privée a remporté cet automne le Grand Prix de la Philanthropie décerné par le Groupe Ficade en partenariat avec la Fondation de France, dans la catégorie Accès à la Santé.

Remise lors d'une cérémonie organisée à la Manufacture des Gobelins, à Paris, le 9 novembre, cette récompense salue l'engagement de Louvre Banque Privée, de sa filiale Louvre Banque Privée Immobilier Conseil, de La Banque Postale, de CNP Assurances, de LBP AM, de La Banque Postale Consumer Finance, de La Poste Immobilier et de La Poste Colissimo, qui se sont tenus aux côtés de l'Institut pour la Recherche sur la Moelle épinière et de l'Encéphale (IRME) pour la création du centre de recherche médicale « Station Debout ».

Ouvert l'année dernière au cœur de nos locaux de La Poste du Louvre, et inauguré en janvier 2023 en présence du président de la République, « Station Debout » est le premier centre de recherche européen et d'activité physique adapté aux personnes souffrant de handicap moteur et neurologique. A la fois lieu de rééducation et centre de recherche scientifique, il délivre aux patient(e)s un accompagnement personnalisé (psychologique, thérapeutique...) et leur fait profiter des technologies les plus avancées, comme l'exosquelette de marche Atalante.

Le soutien à ce projet s'inscrit dans la continuité de notre engagement de banque positive et citoyenne en faveur de l'inclusion et de l'amélioration des conditions de vie des personnes en situation de handicap.

Nous sommes très fiers de recevoir le Grand Prix de la Philanthropie 2023 pour Station Debout car l'accompagnement de ce centre innovant illustre l'engagement de Louvre Banque Privée, de ses collaborateurs, partenaires et clients en faveur du mécénat philanthropique.

Créé en 2019 par le Groupe Ficade, le Grand Prix de la Philanthropie a vocation à encourager la philanthropie d'entreprise. L'originalité du prix est de mettre en avant le caractère vertueux, la pertinence, l'impact et la collaboration mis en place dans l'engagement philanthropique.

Encore une fois cette année, nous faisons appel à votre solidarité et à votre générosité en vous invitant à rejoindre les causes que nous soutenons en vous connectant sur www.irme.org/station-debout/.

L'ensemble des équipes de Louvre Banque Privée et de Louvre Banque Privée Immobilier Conseil se joint à moi pour vous présenter ainsi qu'à vos proches tous nos vœux de bonheur et de santé pour les fêtes de fin d'année !

Jean-Marc Ribes,

Président du directoire de Louvre Banque Privée



Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque Privée, entouré de (de gauche à droite) : Marco Denardi, directeur du réseau, Silvan Marty, membre du directoire, Aurélie Tristant, membre du directoire et présidente exécutive de Louvre Banque Privée Immobilier Conseil, et Virginie Domrane, directrice des ressources humaines.

2024, l'année de la gestion active ?

L'analyse globale des performances des grands indices boursiers laisserait penser que 2023 sera finalement un « cru » plus que convenable. Après une année 2022 difficile, les résultats de cette année sont en effet plus que respectables avec une progression à deux chiffres des actions mondiales (+12% pour le MSCI World), un rendement des placements monétaires significativement positif (autour de 3%) et une stabilisation des marchés obligataires. Ce panorama autoriserait donc à conclure que les investisseurs ont enjambé, ou occulté, les nombreux obstacles qui se sont dressés devant eux tout au long de l'année.

Cette apparente bonne santé et cette sérénité cachent en réalité des disparités de performance très marquées, voire historiques. Sur le plan géographique, la très forte sous-performance des actions chinoises (-7% pour le CSI 300) tranche avec l'insolente progression du S&P500 (+14%) et encore plus avec celle du Nasdaq (+30%). Cette supériorité des valeurs américaines peut être cependant nettement relativisée si l'on prend en compte l'impact considérable des « Sept magnifiques », les sept plus grandes valeurs du S&P500. Si on les exclut, la performance de l'indice tombe en effet à zéro, ce qui signifie que la performance moyenne des autres 493 valeurs est négative ! Si l'on s'intéresse à notre Vieux Continent, la lecture de l'environnement financier diffère selon que l'on retient comme référence la performance des « Large Caps » (+10%) ou la stagnation des petites et moyennes valeurs « SMids » (+0%). On peut enfin aussi illustrer ces disparités de résultats très marquées en soulignant la perte de leadership de la thématique « environnement », plombée par le recul des valeurs liées aux secteurs du solaire et de l'éolien.

Ces écarts de performances notables traduisent bien entendu des divergences en termes économiques et géopolitiques. La supériorité de l'économie américaine et de certains de ses grands groupes tient beaucoup dans l'Inflation Reduction Act, le plan de réindustrialisation et de relocalisation vert, et dans l'Intelligence artificielle, innovation majeure et de rupture dans sa forme « générative » accélérateur de l'investissement et de la productivité. La sous-performance historique des actions chinoises peut s'expliquer par les conséquences économiques et financières de la déflation immobilière et par les interrogations sur sa gouvernance anti-libérale. Enfin, la contre-performance marquée des « SMids » est en grande partie liée à la fragilisation des bilans et des modèles d'affaire des sociétés de taille moyenne provoquée par la remontée forte et brutale des taux d'intérêt. Le marché semble donc efficient. Pour autant, il n'est pas certain qu'il faille extrapoler tous ces catalyseurs dont les conséquences sont parfois déjà largement intégrées dans les cours actuels. Dans ces conditions, a minima, il est probable que l'on assiste au cours des prochains mois à des périodes de rééquilibrage au profit des zones géographiques et des thématiques boursières fortement délaissées par les investisseurs depuis un ou deux ans.

La multiplication et l'accentuation de ces écarts de valorisations, parfois extrêmes, entre classes d'actifs, thématiques d'investissement et valeurs, seront probablement des sources de création de valeur importantes en 2024 pour la gestion active, qui devrait donc reprendre le dessus sur la gestion passive. La Gestion Sous Mandat de Louvre Banque Privée est clairement une solution pour exploiter ces divergences de performances. La gestion de conviction, ADN de la philosophie d'investissement de la GSM de Louvre Banque Privée, permettra en effet de saisir les opportunités grâce à une construction de portefeuille qui pourra, le cas échéant, s'éloigner sensiblement des benchmarks de marché.

Article rédigé le 10/11/2023

Rachid Medjaoui

Directeur Adjoint de la Gestion Sous Mandat,
Louvre Banque Privée

La gestion sous mandat Premium de Louvre Banque Privée, une délégation flexible et personnalisée

La gamme « Premium » de gestion sous mandat de Louvre Banque Privée a été complétée cette année d'un nouveau profil, le « Premium personnalisé », qui permet d'associer au confort de la délégation de gestion une très grande flexibilité, pour mieux répondre aux attentes de nos clients. Le point avec Frédéric Montagne, directeur de la gestion sous mandat et Jérôme Grenié, directeur adjoint, en charge de la gamme « Premium ».



Louvre Banque Privée propose une gamme étoffée de profils de gestion sous mandat à ses clients pour la gestion de leurs placements, qu'ils soient investis en assurance vie, dans un PEA ou dans un compte-titres ordinaire. À quelle clientèle la gestion sous mandat s'adresse-t-elle ?

Frédéric Montagne : À la grande majorité de nos clients ! La gestion sous mandat fait partie de notre offre globale en matière de solutions d'épargne. Nous la proposons systématiquement en parallèle de la gestion libre, car elle répond à des besoins complémentaires. Nous avons d'ailleurs des clients qui cumulent les deux solutions.

Jérôme Grenié : La gestion sous mandat est une délégation de gestion qui peut intéresser tous nos clients : ceux qui considèrent manquer de compétences financières, ceux qui ne disposent pas du temps nécessaire pour gérer leurs investissements comme ceux, qui, tout simplement, ne souhaitent pas s'en occuper.

Comment votre offre de gestion sous mandat est-elle articulée ?

Frédéric Montagne : Chaque enveloppe fiscale peut accueillir de la gestion sous mandat, avec pour chacune une gamme « classique » et une gamme « Premium ».

La gamme classique est accessible à partir de 25.000€ d'investissement, et propose différents profils de risque : du plus prudent, au plus dynamique.

Jérôme Grenié : La gamme « Premium » est accessible à partir de 150.000€ d'investissement. Elle propose trois profils de

gestion offrant davantage de flexibilité que ceux de la gamme « classique » quant à leur exposition aux actions. D'autre part, la structuration des différentes poches (actions ou obligations) est totalement libre, sans contrainte géographique par exemple, puisque ces mandats de gestion « Premium » n'ont pas d'indice de référence.

Le premier profil de cette gamme « Premium », le profil « Diversification », est le plus défensif : il propose une exposition aux actions qui peut être comprise entre 0% et 50% maximum.

Le deuxième profil est le « Dynamique » et permet une exposition aux actions plus élevée, allant de 50% à 100%. Enfin, le troisième profil, que nous appelons « Citoyen », est une gestion sous mandat dynamique de conviction ESG, qui propose également une exposition aux actions de 50% à 100% tout en donnant la priorité aux critères extra-financiers dans la construction du portefeuille.

Frédéric Montagne : J'ajoute que cette flexibilité de notre gamme « Premium » s'accompagne d'une relation plus personnalisée avec notre équipe de gestion : les clients peuvent échanger directement avec nous s'ils le souhaitent.

Quels profils de gestion proposez-vous pour les plans d'épargne en actions (PEA) ?

Frédéric Montagne : Les profils de gestion sont à dominante actions car le PEA est une enveloppe peu adaptée à des stratégies très averses au risque. Nous proposons jusqu'à cette année quatre mandats de gestion : « PEA Euro », composé exclusivement d'actions européennes ; « PEA Europe Monde », un profil équivalent mais avec une ouverture à l'international allant jusqu'à 20% maximum d'actions non zone euro ; « PEA Citoyen », avec une gestion de conviction ESG* ; et, enfin, « PEA Premium », notre profil de gestion « Premium » pour le PEA, est potentiellement le plus prudent, puisqu'il permet de choisir une exposition aux actions allant de 50% à 100%.

Jérôme Grenié : Nous avons complété il y a quelques mois notre gamme « Premium » d'un nouveau profil de gestion sous mandat, que l'on appelle le « Premium personnalisé » et qui est une sorte de « super-Premium ». Disponible actuellement pour les PEA et les CTO.

Quelle est la particularité de ce nouveau profil de gestion « Premium personnalisé » ?

Frédéric Montagne : Ce nouveau mandat, qui est proposé à partir d'un million d'euros sous gestion, a vocation à répondre à nos clients intéressés par la flexibilité du mandat « Premium », et qui souhaitent aller encore plus loin dans le sur-mesure. Le profil « Premium personnalisé » offre une flexibilité totale dans la définition des bornes d'intervention et des règles du mandat de gestion. Ce périmètre est défini au moment de la signature du mandat avec le client et en concertation avec son gérant de fortune.

Jérôme Grenié : Le client peut ainsi choisir sa fourchette d'exposition aux actions, comme du 90-100% s'il souhaite une gestion très offensive, ou au contraire du 0-30% s'il préfère opter pour une stratégie d'investissement défensive. Il peut aussi nous orienter sur des zones géographiques ou des thématiques qu'il affectionne, ou au contraire qu'il ne souhaite pas voir apparaître ! Ces bornes peuvent évidemment évoluer dans le temps, sur la base d'un avenant au mandat de gestion d'origine.

Le « Premium personnalisé » induit par ailleurs une relation très personnalisée avec nos clients. Comme pour nos autres profils de gestion « Premium », les clients peuvent entrer directement en contact avec notre équipe de gestion, mais cette relation est encore plus approfondie, et à la carte : ce sont par exemple les clients qui choisissent le rythme (bimensuel, mensuel, trimestriel...) et le mode de reporting qu'ils souhaitent (appel, visioconférence, rendez-vous physique...).

L'espace-client digital de Louvre Banque Privée s'enrichit de nouvelles fonctionnalités

- Dans le cadre de notre transformation digitale initiée en avril 2022 avec la nouvelle application de consultation de compte « Louvre Banque Privée », l'accélération de notre digitalisation s'est poursuivie cette année avec le lancement, cet automne, de la nouvelle version de l'espace dédié à l'épargne financière auprès de nos clients.
- Repensé dans son ergonomie, simplifié pour un usage agréable et intuitif, ce nouvel espace est accessible depuis votre application mobile « Louvre Banque Privée » ainsi que depuis votre espace client Louvrebancqueprivée.fr.
- Ce nouveau site « Epargne financière » vous permettra de gérer votre épargne en toute simplicité et en toute autonomie depuis un smartphone, une tablette ou un PC, grâce à des fonctionnalités avancées telles qu'un nouveau moteur de recherche de valeurs ainsi que de nombreux graphiques d'analyse financière pour vous aider dans vos prises de décision.

Entre une remontée historique des taux d'intérêt, l'inflation élevée et les tensions à l'international, 2023 aura été une année complexe pour les marchés financiers, avec des indices boursiers particulièrement chahutés. Comment ont réagi vos clients durant cette période en matière d'exposition au risque ? Ont-ils modifié leurs profils de gestion ?

Frédéric Montagne : Après une longue période de forte appétence pour les marchés actions, en effet, certains investisseurs se tournent aujourd'hui vers des profils de gestion plus diversifiés, avec un regain d'intérêt pour les placements obligataires. Au terme de trois années de crise successives (pandémie de Covid, guerre en Ukraine, inflation...), il n'est pas surprenant d'observer une relative prudence de la part de certains de nos clients. La gestion sous mandat leur permet par ailleurs d'aborder ces périodes de turbulence avec plus de sérénité.

Jérôme Grenié : En effet, notre rôle est bien sûr de les informer sur les risques du moment, mais aussi de les rassurer en leur expliquant notre vision stratégique à moyen-long terme et les potentiels du marché en vertu de cet horizon d'investissement. Notre accompagnement et notre expertise sont d'autant plus cruciaux lorsque l'environnement de marché est complexe !



Frédéric Montagne

Directeur de la gestion sous mandat de Louvre Banque Privée



Jérôme Grenié

Directeur adjoint de la gestion sous mandat de Louvre Banque Privée

*ESG : critères environnementaux, sociaux et de gouvernance

Sorj Chalandon, lauréat 2023 pour « L'Enragé » aux Éditions Grasset

La septième édition du Prix Patrimoines Louvre Banque Privée a distingué, lundi 18 septembre, le journaliste et écrivain français Sorj Chalandon pour son nouveau roman sur le quotidien violent d'un centre d'éducation surveillée de l'entre-deux guerres.

Suivant le parcours d'un adolescent entre les murs d'une prison pour mineurs à Belle-Ile-en-Mer, « L'Enragé » est un livre coup de poing sur la violence qui s'exerçait impunément dans le huis clos de l'univers carcéral durant cette période, avec en toile de fond la montée des fascismes en France et en Europe.

Pour Sorj Chalandon, qui a reçu le 7e Prix Patrimoines Louvre Banque Privée des mains de Daniel Picouly, président du jury, le vrai lauréat de ce prix est Jules, le jeune héros de son roman, « et avec lui, c'est toute la communauté de ces petits réprouvés qui entre au Palais de la Légion d'honneur, enfin rétablis dans leurs droits », a-t-il déclaré lors de cette cérémonie tenue à l'Hôtel de Salm, à Paris, face à une assemblée d'invités où se mêlait le monde de la banque, de l'entreprise, de la presse et de l'édition.

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. Daniel Picouly et Baptiste Liger, directeur de la rédaction du magazine Lire et membre du jury, ont souligné l'importance de ce prix d'automne qui ouvre la saison des prix littéraires et soutient dès la mi-septembre les mises en librairie.

Sorj Chalandon succède à Miguel Bonnefoy, lauréat de l'édition 2022 pour « L'Inventeur » (Rivages). Il rejoint également au palmarès du Prix Patrimoines Louvre Banque Privée Nathacha Appanah pour « Tropic de la violence » (Gallimard), Véronique Olmi pour « Bakhita » (Albin Michel), David Diop pour « Frère d'âme » (Seuil), Victoria Mas pour « Le bal des folles » (Albin Michel) et Louis-Philippe Dalembert pour « Milwaukee Blues » (Sabine Wespieser).



Sorj Chalandon, entouré du jury du Prix Patrimoines Louvre Banque Privée, et de Jean-Marc Ribes, président du directoire de Louvre Banque Privée, le 18 septembre dernier, à Paris.

Contactez votre
banquier privé

Connectez-vous sur
louvrebanqueprivée.fr

Téléchargez
l'application

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

Suivez-nous



**LOUVRE
BANQUE
PRIVÉE**
PAR LA BANQUE POSTALE

Lettre d'information réservée aux clients de Louvre Banque Privée. Editeur : Louvre Banque Privée – 48 rue du Louvre 75001 Paris. Directeur de la publication : Jean-Marc RIBES. Dépôt légal ISSN 2110 – 5014. Document non contractuel. Informations présentées en vigueur au 1^{er} décembre 2023 et susceptibles d'évolutions sous réserve de l'ensemble des dispositions légales et contractuelles applicables à chaque produit ou service. Pour toute information supplémentaire, contactez votre banquier privé ou gérant de fortune.

Louvre Banque Privée - Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 190 138 494 €. Siège social : 48 rue du Louvre 75001 Paris. RCS Paris 384 282 968. Établissement de crédit et société de courtage en assurances immatriculée à l'ORIAS sous le n°07 004 983. Adhérent au Fonds de Garantie des Dépôts et de Résolution (DU REP Papiers FR233171_03XUYG).