

Édito



Chère cliente, cher client,

C'est avec une grande fierté que je reprends le flambeau de « Louvre Banque Privée en une Lettre » à la suite de ma nomination de président du directoire en septembre dernier. Fort d'une expérience de plus de 30 ans au sein du Groupe La Poste, notamment dans les activités de banque et de gestion d'actifs, je suis très heureux d'avoir rejoint la banque privée de La Banque Postale. Je mesure la responsabilité qui m'incombe pour que la qualité de nos services et la diversité de nos offres restent au centre de nos priorités afin d'accompagner chacune et chacun d'entre vous dans la gestion et la protection de votre patrimoine.

Pour cette fin d'année, nous sommes heureux de mettre en lumière une offre de placement à impact qui nous tient à cœur. Proposé en collaboration avec la Société Forestière, premier acteur de l'investissement dans la forêt française,

le GFI Symbiose est un placement aux nombreux atouts, parfaitement adapté aux familles à la recherche de solutions de transmission porteuses de sens et impactantes pour nos territoires. Céline Scemama, directrice générale de la Société Forestière, et Aurélie Tristant, membre du directoire de Louvre Banque Privée, font le point sur cette opportunité d'épargne durable (à découvrir p.2).

Notre banque privée poursuit par ailleurs son engagement en faveur des personnes en situation de handicap avec la création de Talents Debout, une nouvelle association destinée à les accompagner vers l'emploi et à favoriser leur inclusion (à lire p.4). Cette structure, installée au sein des locaux de notre siège social, aux côtés du centre de recherche et de rééducation Station Debout, apporte depuis quelques mois un précieux soutien aux patients du centre, mais également à toutes les entreprises mécènes ou clientes de Louvre Banque Privée qui souhaitent développer leur politique handicap dans leur démarche de recrutement !

Bonne lecture, et tous mes meilleurs vœux pour la nouvelle année,

Hervé Guiriec,
Président du directoire
de Louvre Banque Privée

P2. VU DES MARCHÉS

Un peu d'avance sur le temps

P2-3. INTERVIEW

La forêt, un investissement durable au service des familles

Interview de Céline Scemama, directrice générale de la Société Forestière, et Aurélie Tristant, membre du directoire de Louvre Banque Privée et présidente exécutive de LBPIC

P4. MÉCÉNAT

Avec Talents Debout, Louvre Banque Privée et LBPIC renforcent leur engagement en faveur de l'emploi des personnes handicapées

Trois questions à Virginie Domrane, directeur des ressources humaines & RSE de Louvre Banque Privée et présidente de Talents Debout

Un peu d'avance sur le temps

La façon de noter le temps a considérablement évolué au cours de notre histoire. L'usage de « l'anno Domini » et l'ignorance du zéro jusqu'au XIIe siècle ont engendré une certaine confusion concernant les transitions entre les époques. À ce titre, nous vous proposons de revenir sur la performance des grandes classes d'actifs à l'approche de la fin de cette année 2024 qui symbolise également la clôture du premier quart du XXIe siècle... Même si en réalité, cette échéance ne sera véritable qu'à la fin de 2025, puisque notre siècle a démarré en 2001.

Les 25 dernières années n'ont pas été un long fleuve tranquille pour les marchés boursiers. L'éclatement de la bulle des TMT*, la débâcle des « subprimes », la crise de la zone euro et la pandémie de Covid-19 ont tous constitué des défis majeurs pour la valorisation de nos patrimoines financiers. Néanmoins, malgré ces chocs récurrents, la hiérarchie des performances entre les grandes classes d'actifs, ajustées de l'inflation, a été de nouveau globalement respectée.

Les actions, considérées comme plus risquées à court terme, ont largement dominé les obligations ou les supports monétaires. En effet, selon les pays, elles ont rapporté par rapport aux emprunts d'Etat un surcroît de performance, en moyenne par an, compris entre +3,7 % (Etats-Unis) et +1,1 % (Allemagne). Cette surperformance est de +1,4 % pour la France et seules les actions italiennes ont fait moins bien (-0,9 %). Cette domination des actions se retrouve également dans les pays émergents.

Le risque des actions a donc été de nouveau raisonnablement rémunéré. Il l'a été encore davantage si on intègre le fait que ce premier quart de siècle a démarré avec une base très élevée, puisque la période 1995-2000 avait été très florissante pour les marchés actions.

Un point rassurant émerge également de ces résultats sur les 25 dernières années. Le podium des performances boursières est cohérent avec celui des taux de croissance des PIB : la suprématie des actions américaines relativement à celles du Vieux Continent (+4,9 % contre +2,2 %) coïncide avec une progression du PIB de +2,1 % en moyenne Outre-Atlantique contre +1,1 % en Europe. Cet écart de croissance est en revanche beaucoup plus faible si on prend comme thermomètre l'évolution du PIB par habitant (+1,3 % contre +0,9 %). La vitalité démographique s'avère donc être un élément différenciateur positif très important. Ce point est crucial lorsqu'on envisage les performances boursières relatives dans les prochaines décennies ou prochain quart de siècle. Or, s'agissant de ce catalyseur de moyen et long terme, les projections démographiques donnent clairement un avantage au monde anglo-saxon (Etats-Unis, Canada, Australie) et à certains pays émergents, dont l'Inde, par rapport au vieillissement de notre Vieux Continent mais aussi de la Chine. Dans ces conditions, pour combler son écart de valorisation record par rapport à Wall Street, l'Europe doit envisager un sursaut, guidé par des stratégies pertinentes, telles que celles proposées par l'ancien maestro de la BCE Mario Draghi ainsi qu'une réponse collective aux enjeux posés par la nouvelle Administration américaine.

Ce bref retour sur les performances relatives des grandes classes d'actifs au cours de ce premier quart de siècle confirme que la patience est un atout majeur pour optimiser le rapport rendement-risque. Cette qualité est particulièrement caractéristique de l'investissement forestier, actif diversifiant par excellence puisque dépendant moins du cycle économique. En effet, l'investissement dans les forêts nécessite un horizon temporel étendu pour se valoriser pleinement et jouer son rôle économique substantiel. De plus, ces investissements participent à la préservation de notre environnement, révélant ainsi leur double avantage.

*Technologies, Médias, Télécommunications.

Article rédigé le 02/12/2024

Rachid Medjaoui

Directeur Adjoint de la Gestion Sous Mandat,
Louvre Banque Privée

La forêt, un investissement durable au service des familles

Partenaire depuis plusieurs années de Louvre Banque Privée, la Société Forestière, le plus grand spécialiste de la gestion et de la protection des forêts françaises privées, a lancé un deuxième véhicule d'investissement forestier à destination des familles, le GFI Symbiose. Présentation de cette opportunité de placement responsable avec Céline Scemama, directrice générale de la Société Forestière, et Aurélie Tristant, membre du directoire de Louvre Banque Privée et présidente exécutive de LBPIC.



© Joseph Passot | Société Forestière

Depuis 2020, la Société Forestière collabore avec Louvre Banque Privée pour offrir à vos clients des opportunités d'investissement dans la forêt française. Pouvez-vous nous présenter cette collaboration ?

Aurélien Tristant : Ce partenariat avec la Société Forestière nous est précieux. Au-delà de notre proximité capitalistique – la Société Forestière est une filiale de la Caisse des Dépôts, actionnaire majoritaire du Groupe La Poste – et du fait que nous avons pratiquement le même âge*, notre collaboration est apparue comme une évidence. Nous partageons indéniablement des valeurs communes, et la Société Forestière propose des solutions en ligne avec notre politique d'investissement responsable, récemment renforcée avec la création de notre direction de l'Engagement citoyen en mars 2023.

Louvre Banque Privée exerce son activité sur l'ensemble du territoire national, et la forêt est bien sûr au cœur des enjeux collectifs locaux, puisqu'il y a des forêts dans toutes les régions de France, à proximité de tous nos clients. Les familles sont très sensibles au soutien de la filière française du bois, de l'emploi local ainsi qu'au rôle crucial de la forêt dans la lutte contre le réchauffement climatique. Quoi de plus naturel en ce sens pour notre banque privée que de travailler aux côtés du plus grand spécialiste de la forêt française !

Céline Scemama : La Société Forestière, créée initialement pour gérer les forêts acquises par la Caisse des Dépôts, s'est développée au fil des années en devenant le premier acteur de l'investissement forestier et le premier gestionnaire de forêts privées en France.

Nous comptons aujourd'hui une équipe pluridisciplinaire de près de 200 collaborateurs : sylviculteurs, ingénieurs arboricoles, chercheurs en environnement, financiers... cette combinaison d'expertises nous permet de maîtriser l'ensemble de la chaîne forestière, de la création de véhicules d'investissement à l'acquisition et à la gestion des parcelles.

Nous gérons actuellement quelque 300 000 hectares pour le compte de nos clients, ce qui représente un peu plus de 3 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Nous disposons de plus d'une centaine de fonds, comprenant 32 groupements forestiers d'investissement (GFI).

Notre collaboration avec Louvre Banque Privée a démarré en 2020 avec un GFI au capital fixe, qui a rencontré un grand succès auprès de sa clientèle. Ce partenariat se poursuit aujourd'hui avec un deuxième véhicule, le « GFI Symbiose », notre premier GFI faisant offre au public de ses parts avec visa de l'Autorité des marchés financiers.

On a coutume de présenter la forêt comme une épargne de conviction. Que cela signifie-t-il exactement ?

Céline Scemama : En tant qu'actif financier, la forêt dispose de beaucoup d'atouts. Elle est un actif réel, tangible et durable, qui a l'avantage d'être décorrélié des marchés financiers et qui s'inscrit parfaitement dans une stratégie de diversification patrimoniale.

Aurélie Tristant : Investissement de long terme assurant une source de revenus récurrente tout en offrant une fiscalité attractive, la forêt doit aussi et surtout être considérée comme un actif porteur de sens, qui rend de nombreux services à la société, au bénéfice des générations futures.

Céline Scemama : Tout à fait. En premier lieu, la forêt est indispensable dans la lutte contre le changement climatique, car elle est le 2e puit de carbone au monde après les océans. En France, la forêt française séquestre ainsi chaque année environ 10 % des émissions nationales de CO₂. Le bois est par ailleurs un matériau durable, qui continue de stocker le carbone même après avoir été transformé, et représente une alternative écologique à des matériaux de construction très carbonés, tels que le ciment. La forêt joue également un rôle très important dans le maintien des équilibres naturels : elle protège les sols, améliore le cycle de l'eau, purifie l'air, et elle est l'un des plus grands lieux de préservation et de développement de la biodiversité...

Quelles sont les caractéristiques du Groupement forestier d'investissement « GFI Symbiose », que vous proposez à la clientèle de Louvre Banque Privée, et quelle est sa valeur ajoutée ?

Céline Scemama : Commercialisé depuis septembre 2023, le "GFI Symbiose" est notre premier fonds à capital variable. Destiné aux particuliers, il permet d'investir dans un portefeuille forestier français diversifié, géré de façon durable par nos propres soins. Classé article 9 selon le règlement SFDR**, ce fonds à impact poursuit trois objectifs de durabilité : l'augmentation de la séquestration carbone, le développement de la biodiversité et la préservation des sols.

Souscrire au "GFI Symbiose", c'est la garantie d'investir aux côtés d'un gestionnaire expert en développement et en préservation forestière, mais également en termes d'adaptation au changement climatique. Nous travaillons sur cet enjeu depuis près de 25 ans, et faisons évoluer régulièrement nos pratiques sylvicoles pour améliorer la résilience des forêts face aux menaces et aux dangers que représente le changement climatique, mais aussi afin de s'assurer qu'elles puissent continuer à rendre l'ensemble de leurs services écosystémiques. Cela passe en particulier par une grande diversification dans la sélection de nos massifs selon leur classe d'âge, leurs essences et leur situation géographique.

Aurélie Tristant : Accessible à partir de 10.000 €, le "GFI Symbiose" répond parfaitement aux attentes croissantes de



nos clients en matière d'investissement durable, responsable et citoyen. En tant que banque privée des familles, Louvre Banque Privée est par ailleurs très attachée à proposer un outil de transmission qui soit porteur de sens.

Quels sont les avantages fiscaux et patrimoniaux de ce type de placement ? Et quelles sont ses perspectives de rendement ?

Céline Scemama : Les parts de groupements forestiers ouvrent droit à une réduction d'impôt sur le revenu de 18% du montant investi jusqu'à un plafond d'investissement de 50.000 € pour une personne célibataire et de 100.000 € pour un couple. Elles bénéficient par ailleurs d'une réduction de 75% de l'assiette imposable en cas de donation, de succession, ainsi que pour le calcul de l'impôt sur la fortune immobilière (IFI), sous conditions.***

Les revenus de la forêt proviennent très majoritairement de la vente de bois et d'éventuels droits de chasse, et dans une moindre mesure des revenus de placement de trésorerie. D'autres sources de revenus sont apparues ces dernières années, via des projets de protection de la biodiversité et de séquestration carbone. Celles-ci sont encore marginales mais devraient prendre de l'importance à l'avenir.

Un GFI reste avant tout un investissement de capitalisation, dont le rendement repose en premier lieu sur la valorisation de ses parts dans le temps. Si la durée minimale d'investissement recommandée est de dix ans, beaucoup d'épargnants les conservent bien plus longtemps, certains les transmettant même à leurs enfants... en ligne avec le temps long de la forêt !

*La Société Forestière a été créée en 1966, la Banque Hypothécaire Européenne, à l'origine de Louvre Banque Privée, en 1963.

**Règlement UE 2019/2088 du Parlement européen, « Sustainable Finance Disclosure Regulation », standard européen de publication d'information des placements financiers en matière de durabilité.

***Pour plus de précisions, vous rapprocher de votre banquier privé.



Céline Scemama

Directrice générale de la Société Forestière

Aurélie Tristant

Membre du directoire de Louvre Banque Privée et présidente exécutive de LBPIC



Avec Talents Debout, Louvre Banque Privée et Louvre Banque Privée Immobilier Conseil (LBPIC) renforcent leur engagement en faveur de l'emploi des personnes handicapées

L'engagement de Louvre Banque Privée et de sa filiale LBPIC pour l'inclusion des personnes en situation de handicap se poursuit !

Dans le prolongement de leur action philanthropique aux côtés de « Station Debout », Louvre Banque Privée et sa filiale, Louvre Banque Privée Immobilier Conseil, ont passé un accord avec France Travail et Cheops (Conseil national handicap et emploi des organismes de placement spécialisés), pour la création de Talents Debout, une nouvelle association dédiée à l'emploi des personnes en situation de handicap.

Talents Debout est installée au sein des locaux de notre siège social, aux côtés de Station Debout (centre de recherche et de rééducation dédié aux personnes souffrant d'un handicap moteur et neurologique ouvert en partenariat avec l'Institut pour la Recherche sur la Moelle épinière et l'Encéphale).

Par ailleurs, lors de la Semaine Européenne pour l'Emploi des Personnes Handicapées (18 au 24 novembre 2024), Louvre Banque Privée et LBPIC ont réaffirmé leur engagement en tant que banque citoyenne. Plusieurs actions ont été menées pour promouvoir l'inclusion et la diversité aussi bien au siège que dans les territoires : conférence, rencontres avec des experts

et associations, ateliers de sensibilisation et Duo Day. Ces initiatives ont renforcé la compréhension des défis des personnes handicapées et permis de réfléchir aux moyens de les surmonter.



Talents Debout, notre nouvelle association dédiée à l'emploi des personnes en situation de handicap, a pris place aux côtés du centre de rééducation Station Debout, au sein de notre siège social, à Paris.



3 questions à Virginie Domrane,
directeur des ressources humaines & RSE
de Louvre Banque Privée et présidente de
Talents Debout

→ Quelles sont les missions de l'association Talents Debout ?

Talents Debout poursuit trois principales missions :

1. Offrir un accompagnement vers l'emploi aux personnes fréquentant le centre de marche Station Debout, qui le souhaitent ;
2. Proposer un soutien aux entreprises mécènes de Station Debout, ainsi qu'à toutes les autres entreprises clientes de Louvre Banque Privée, pour diverses situations liées au handicap, telles que le recrutement et le maintien en emploi de collaborateurs handicapés, ainsi que des actions de sensibilisation et de formation pour leurs équipes ;
3. Transformer Talents Debout en un « tiers lieu inclusif », espace ouvert proposant régulièrement des animations et des événements sur le thème de l'emploi et du handicap.



→ Sur quel type de dispositif vous appuyez-vous pour accélérer l'employabilité des personnes en situation de handicap ?

Talents Debout permet une mise en relation directe de personnes en situation de handicap à la recherche d'un emploi avec des entreprises souhaitant développer leur politique handicap dans leur démarche de recrutement et d'intégration.

Talents Debout s'engage également à promouvoir la plateforme digitale et les teams handicap de France Travail.

→ Comment se manifeste l'engagement de Louvre Banque Privée pour l'inclusion des personnes en situation de handicap ?

Concrètement, nous sommes passés de 2,19 % en 2019 à 7,24 % en 2023. Par ailleurs, pleinement engagés en faveur de l'égalité professionnelle et de la diversité, nous attachons une attention toute particulière à l'inclusion des personnes handicapées par la mise en place de diverses mesures d'accompagnement et d'actions de sensibilisation. Ainsi, Louvre Banque Privée participe depuis son origine à l'opération européenne DuoDay, initiative dont l'objectif est de changer le regard sur le handicap et de dépasser les préjugés, en formant des binômes entre un collaborateur d'une entreprise et une personne en situation de handicap le temps d'une journée. Dès lors, l'association Talents Debout s'inscrit dans la continuité de cet engagement. Ce concept inédit est une nouvelle illustration concrète de notre engagement en faveur de l'inclusion des personnes handicapées.

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

