

ÉPARGNER & INVESTIR

« La peur est l'ennemi de la raison. »

Franck Herbert



Les Français épargnent massivement et dans leur très grande majorité, ils souhaitent avant tout sécuriser leurs économies pour en obtenir un revenu complémentaire. Ce sont 3.500 milliards d'euros d'épargne financière souvent peu risquée et généreusement défiscalisée qui font de l'Hexagone un des pays les plus épargnants.

LES MATELAS VONT-ILS REDEVENIR LE SUPPORT D'ÉPARGNE PRÉFÉRÉ DES FRANÇAIS ?

Les comportements d'épargne, fortement impactés par le spectre des chocs financiers, par le débat portant sur la pérennité de notre système de retraite mais également favorisés par des incitations fiscales, font que les épargnants-investisseurs cherchent avant tout à préserver l'épargne investie, à sécuriser leur patrimoine, à alléger la fiscalité et à protéger leur retraite.

Contrepartie directe, **cette épargne est la moins rentable** et la plus éloignée des investissements productifs.

Dans l'environnement actuel, au rythme où vont les choses, tout cela ressemble de plus en plus à la quadrature du cercle pour qui se pose un minimum de questions.

Le match

Épargne
Investissement

Pour une relance de la croissance, les politiques monétaires et fiscales alimentent la répression financière très défavorable aux épargnants. Plus que jamais, les épargnants défavorisés paient au profit des emprunteurs car les politiques monétaires rognent leur pouvoir d'achat. C'est simple : **quiconque s'empare de cette nouvelle forme de richesse (l'emprunt) s'enrichit avec une potentielle dévalorisation de la valeur de leurs crédits due à l'inflation.** Tous les autres (les épargnants) deviennent, en termes relatifs, plus pauvres car ils vont payer la crise avec une épargne à 2% ou 3% et un risque d'inflation réel plus important.



Vous êtes donc concernés ! Lorsque vous mettez votre argent sur un livret ou un contrat d'assurance vie il est prêté à d'autres et l'écrasement des taux réels appauvrit les investisseurs amateurs de produits garantis qui subissent la baisse des taux de rendement et la hausse de la fiscalité.

Dès lors, **les actifs de qualité**, dont la valeur peut encore s'apprécier **trouvent toute leur place** et tout leur sens au travers d'une approche patrimoniale sélective.

Côté usagers, on s'inquiète de la protection de l'épargnant et de l'épargne, particulièrement pour l'épargne retraite dont le capital est vulnérable aux changements fiscaux, à l'inflation et à la faiblesse des taux. Plus que jamais l'information de l'épargnant est cruciale.

L'épargne de précaution ou d'investissement est un sujet compliqué. La multiplicité des cadres juridiques et fiscaux et l'offre pléthorique des produits complexifient la tâche des épargnants et des investisseurs.

Les référentiels passés qui prévalaient dans vos choix d'épargne n'ont plus cours car tous les paramètres sont aujourd'hui à repenser, avec **une redéfinition des notions de rendement et de risque.**



L'ART DE CONCILIER LE RENDEMENT...

Côté rendement, quelle que soit l'épargne réalisée, immobilière et/ou financière, **seul un calcul net de charges d'exploitation ou de gestion, net d'impôt et net d'inflation doit être la règle** afin d'assurer un développement et un enrichissement familial. De plus, il est possible de gérer la contrainte fiscale dans le temps

en la rendant moins confiscatoire, voir inexistante, avec une bonne utilisation des règles fiscales, patrimoniales et comptables. Seules des simulations fiscales et financières complètes, bien paramétrées et objectives constitueront les véritables outils d'aide à la décision.

... AVEC LA SÉCURITÉ

Les actifs dits « sans risques » sont devenus risqués ! Préalablement à tout choix d'investissement, l'investisseur devra définir son « **profil investisseur** » au cours d'une étude patrimoniale fine. La maîtrise des risques, quant à elle, s'effectuera lors des phases d'acquisition, de détention et de cession par **une analyse des critères d'investissement** : marchés, supports, mode de dé-

tention juridique, fiscalité, revente, ... Aujourd'hui les conditions de prix d'entrée sur un actif prennent une importance cardinale. N'oubliez pas que **vous constaterez des pertes si vous achetez trop cher.** Notre démarche s'adresse donc aux épargnants et investisseurs exigeants et soucieux de leur patrimoine et de leur retraite, fiscalisés ou non, qui disposent d'une capacité d'épargne et qui se demandent comment en faire le meilleur usage possible.



Parce qu'il est essentiel de toujours garder raison afin de réduire les incertitudes, appuyez vous sur nos experts indépendants afin d'**optimiser le couple « rendement/risque »** de votre épargne et de vos investissements patrimoniaux.

