



FORTUNE & FAMILLE

LA REVUE MENSUELLE

LE "PATRIMOINE PARFAIT" EXISTE: CONSTRUISEZ VOTRE BOUCLIER CONTRE LES CRISES DÈS AUJOURD'HUI !

Un patrimoine, c'est bien plus qu'une somme d'investissements. C'est une fondation. Un socle sur lequel repose votre sécurité financière et celui de votre famille.

L'immobilier, les fonds euros, les livrets bancaires... Des choix qui rassurent à court terme, mais qui limitent le potentiel et freinent la progression. Et cette stratégie commence par une répartition réfléchie.

SOMMAIRE

- 02 La clé pour traverser toutes les tempêtes
- 03 L'état des lieux : la répartition du patrimoine français
- 04 La répartition qui traverse toutes les crises : le portefeuille permanent
- 06 La répartition méthodique de l'université d'Harvard
- 08 La répartition anti-crise de Nikola Taleb
- 10 La répartition « toutes saisons » : le portefeuille All Weather de Ray Dalio
- 12 Questions des lecteurs
- 14 Analyse Fortune & Famille

ÉDITION N°8

DÉCEMBRE



LA CLÉ POUR TRAVERSER TOUTES LES TEMPÊTES

Depuis toujours, les investisseurs cherchent la formule magique pour protéger leur patrimoine des aléas économiques.

Faut-il tout miser sur l'immobilier, un pilier rassurant ? Faut-il faire confiance à l'éclat intemporel de l'or ?

Ou aux promesses de rendement des actions ?

Et que dire des crypto-monnaies, cette nouvelle frontière d'investissement ?

Les crises économiques, les fluctuations de marché et les imprévus géopolitiques n'épargnent aucun secteur, pas même les plus réputés. **Et seule une stratégie diversifiée offre un véritable bouclier contre les tempêtes financières.**

Un portefeuille diversifié, soigneusement structuré, n'est pas qu'un outil de protection : c'est une arme redoutable pour continuer à prospérer, même en période de crise.

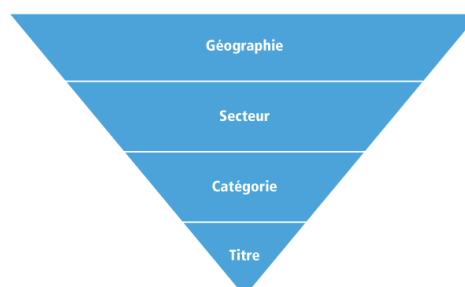


Immobilier, métaux précieux, actions, crypto-monnaies, obligations... pas facile de choisir quelle catégorie privilégier

Lorsqu'un secteur vacille, un autre prend le relais. Quand une classe d'actifs ralentit, une autre s'accélère. Cette résilience est la clé pour surmonter les chocs financiers, qu'ils soient liés aux marchés, aux politiques ou à l'économie mondiale. Selon cette définition, la diversification ne se limite pas à la répartition entre différentes catégories d'actifs telles que les actions, divers types de titres à revenu fixe, les métaux précieux et les matières premières, l'argent liquide, les monnaies, les cryptomonnaies ou l'immobilier, mais revêt une autre dimension à savoir la répartition au sein d'une catégorie d'actifs.

Ainsi, les investisseurs ne devraient pas miser sur une seule action, mais sur différents titres de divers secteurs, pays et régions.

CARACTÉRISTIQUES ASSOCIÉES À LA DIVERSIFICATION DE L'ACTIF



Il est important de comprendre que la diversification ne signifie pas abandonner les rendements. Au contraire, elle vous permet de maximiser votre potentiel de croissance tout en réduisant les risques. Elle est à la fois votre bouclier et votre tremplin.

En période de crise, elle protège ce que vous avez construit. En période de croissance, elle vous permet de continuer à avancer. Par exemple, si vous misez uniquement sur des actifs très sécurisés comme des obligations ou des livrets bancaires, vous évitez peut-être de grosses pertes, mais vous limitez aussi votre potentiel de rendement, surtout dans un contexte d'inflation.

À l'inverse, tout miser sur des actions ou des crypto-monnaies peut offrir des gains rapides, mais expose votre patrimoine à de fortes volatilités. La diversification, elle, crée un équilibre entre ces deux extrêmes, permettant à votre portefeuille d'être à la fois résilient et performant.

L'ÉTAT DES LIEUX: LA RÉPARTITION DE PATRIMOINE DES FRANÇAIS

Quand il s'agit de protéger leur patrimoine, les Français font souvent le choix de la sécurité apparente.

D'après le baromètre de l'AMF 2023, les Français montrent sans surprise une forte préférence pour les livrets bancaires, suivis des fonds en euros dans le cadre de l'assurance-vie, et de l'immobilier locatif.

1. Les livrets bancaires dominent avec une utilisation par plus de 80 % des Français. Les livrets réglementés comme le Livret A et le LDDS restent les supports les plus populaires grâce à leur accessibilité et leur sécurité ;
2. Assurance-vie (fonds en euros) : plébiscitée pour sa garantie apparente et sa simplicité fiscale, plus de 18 millions de français possèdent une assurance-vie ;
3. L'immobilier physique : 61 % des ménages possèdent au minimum un bien immobilier. Environ 10 % possèdent au moins un bien locatif ;
4. L'immobilier papier : le placement dans l'immobilier papier (type SCPI, OPCI) reste moins fréquent avec 1 million d'investisseurs français.

Ce sont les 4 piliers incontournables de l'épargne nationale.

Mais derrière cette façade rassurante se cache un danger que peu osent regarder en face : une concentration excessive qui expose à des risques majeurs.

- **Les livrets bancaires**, bien que sûrs, proposent des taux plafonnés (par exemple, 3 % pour le Livret A en 2023), souvent inférieurs au niveau d'inflation. Si celle-ci dépasse 3 %, vous perdez du pouvoir d'achat chaque année.
- **Les fonds en euros** garantissent le capital nominal, mais leurs rendements (souvent inférieurs à 2 %) subissent le même sort : vous êtes « protégé » en apparence, mais en réalité vous reculez face à l'inflation.
- **L'immobilier**, bien qu'il puisse bénéficier de l'inflation sur le long terme dépend très fortement des taux d'intérêts.

Une hausse brutale des taux peut provoquer une baisse de la valeur des biens.

C'est ce que nous venons de vivre en 2024. Par ailleurs, la fiscalité immobilière continue d'évoluer dans la mauvaise direction.



LA RÉPARTITION QUI TRAVERSE TOUTES LES CRISES: LE PORTEFEUILLE PERMANENT



Harry Browne, l'homme derrière le portefeuille permanent : une stratégie d'investissement intemporelle pour naviguer dans toutes les conditions

Si vous recherchez une méthode simple et robuste pour répartir vos placements, peu importe les fluctuations de la bourse, des taux d'intérêt ou les aléas économiques..

Le Portefeuille Permanent d'Harry Browne est une solution intemporelle à considérer.

Harry Browne, économiste et gérant de fonds américain, a marqué les années 1970-1980 avec une idée révolutionnaire : créer une répartition simple capable de prospérer dans tous les environnements économiques.

En étudiant l'histoire économique, Browne a identifié quatre grandes phases cycliques auxquelles toutes les économies sont confrontées :

- **Croissance économique**, favorisant les actions.
- **Récession**, où les obligations brillent.
- **Inflation**, contre laquelle l'or agit comme un rempart.
- **Déflation**, où les liquidités offrent une sécurité immédiate.

Son objectif était clair : concevoir un portefeuille robuste qui puisse s'adapter à ces 4 grandes phases sans nécessiter d'ajustements constants.

Le résultat ? Un rendement de 7% par an depuis les années 1970.

Sa composition :

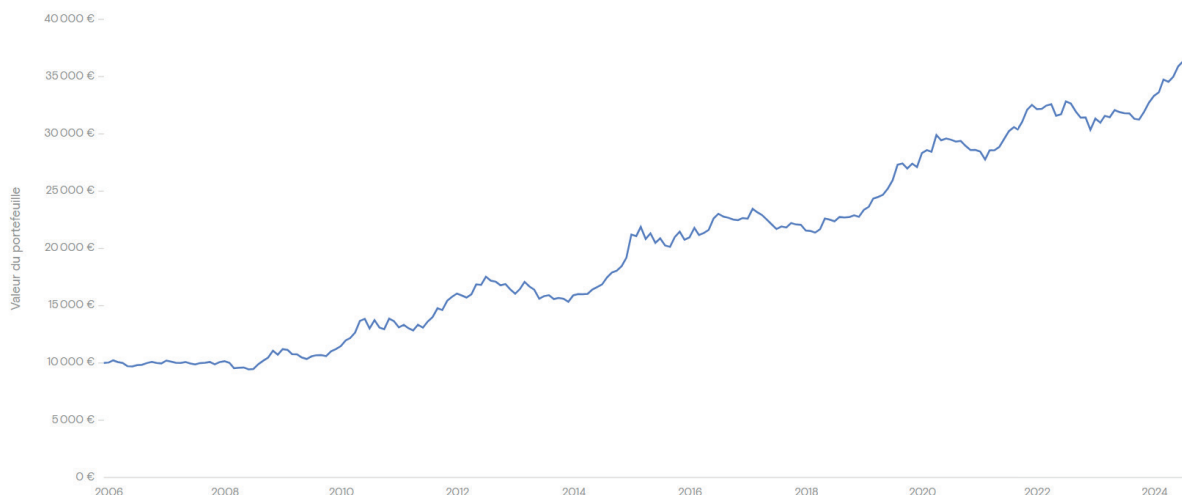
- **25% d'actions** : Durant les périodes de croissance et d'expansion économique, les entreprises peuvent se développer rapidement et dégager de bons résultats : dans ce contexte les marchés actions connaissent généralement de puissants rallies.
- **25% d'obligations à long terme** : Durant les périodes de déflation, les prix baissent et les taux d'intérêts baissent également. Cette baisse des taux d'intérêts rend les obligations anciennement émises plus demandées que les obligations nouvellement émises, qui proposent des taux plus faibles. Plus la durée de l'obligation est longue, plus cet effet se fait ressentir, les obligations de long terme sont donc recherchées pour cette partie du portefeuille (20-30 ans).

- **25 % de cash :** Placé sur des livrets ou des fonds monétaires pour offrir une liquidité immédiate. En période de récession, le prix des actifs baisse. Avoir du cash vous permet de racheter à bas coût. Il est donc important de garder une partie du portefeuille liquide pour servir de « coussin » durant ces périodes ; et le véhicule idéal pour cela selon Browne sont les bons du trésor américains de courte échéance (T-Bills).
- **25 % d'or :** Préférentiellement sous forme de pièces, l'or est une couverture naturelle contre l'inflation et les crises monétaires. Durant ces périodes, les investisseurs tendent généralement à échanger leur cash contre des actifs « réels » comme les métaux précieux ce qui peut pousser leur prix de manière très importante.

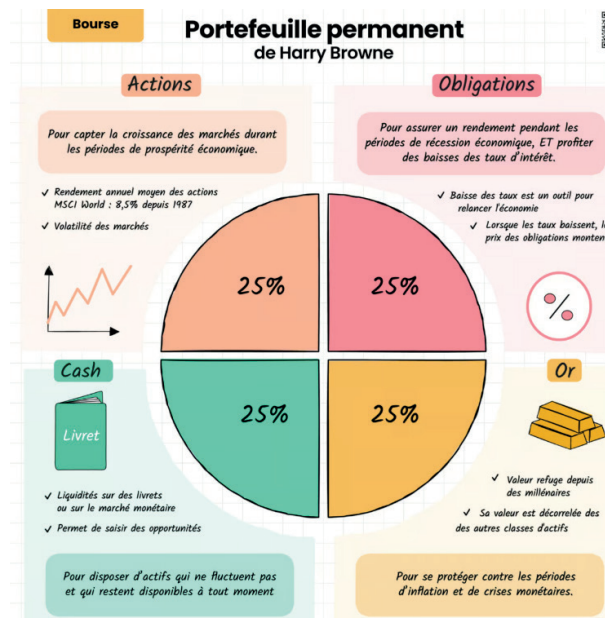
Cette structure s'appuie sur une idée fondamentale : la "dé-corrélation des actifs".

Autrement dit, les différentes catégories de votre patrimoine ne doivent pas suivre la même direction en fonction des cycles économiques.

Une chute des actions, par exemple, n'impacte pas la valeur du cash ou de l'or.



Une performance régulière avec peu de volatilité depuis une vingtaine d'années



Chaque élément réagit de manière autonome, garantissant un équilibre et une protection contre les variations soudaines des conditions économiques.

Et sa performance moyenne est de 9.5 % par an !

Le principe peut paraître très simple voire simpliste et pourtant la performance est tout à fait remarquable, si l'on prend en compte le faible risque.

Car cette répartition équilibre sécurité et rendement. Elle réduit les pertes en période de crise tout en garantissant une progression sur le long terme. Une stratégie particulièrement adaptée aux investisseurs prudents.

LA RÉPARTITION MÉTHODIQUE DE L'UNIVERSITÉ D'HARVARD

Le portefeuille de l'université d'Harvard est une référence dans le monde de l'investissement institutionnel.

Conçu pour gérer l'un des plus grands fonds universitaires au monde, il combine diversification, performances à long terme et résilience aux crises économiques.

La stratégie de Harvard s'appuie sur une diversification entre plusieurs classes d'actifs, intégrant des placements traditionnels et alternatifs :

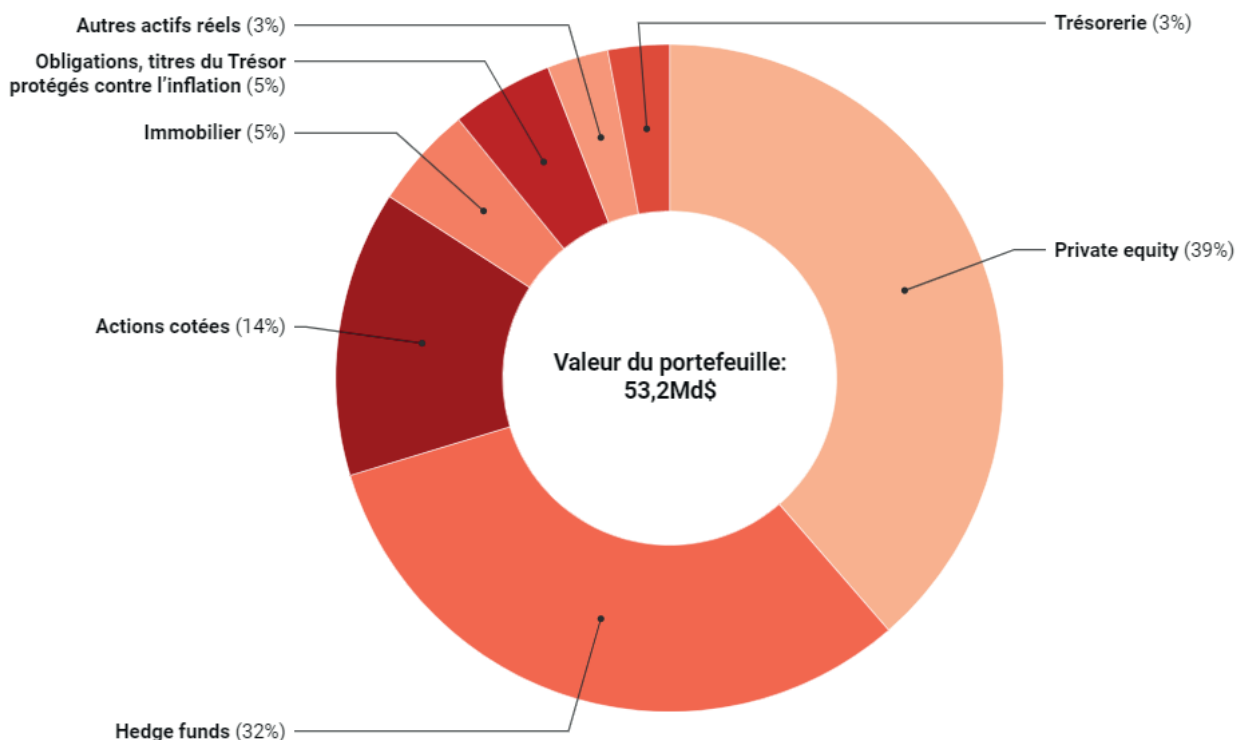
- **39% en Capital-Investissement (Private Equity)**

- Investissements dans des entreprises non cotées, en phase de croissance ou de transformation.
- Secteurs privilégiés: technologie, santé, énergie.
- Objectif: Générer des rendements élevés à long terme.

- **32% en Fonds Spéculatifs (Hedge Funds)**

- Utilisation de stratégies complexes pour tirer parti de la volatilité et des inefficiences du marché.
- Objectif: Diversifier les risques tout en obtenant des rendements compétitifs.

Allocation et valorisation au 30 juin 2024.



Ce placement est un placement peu accessible pour les particuliers.

Le ticket d'entrée est souvent supérieur à 5 ou 10 millions d'euros.

Vous pouvez partir du principe que ces 32 % sont investis directement sur un PEA ou un compte-titre, avec une gestion dynamique et une quantité non négligeable d'actions Tech.

• 14 % en Actions

- Investissements dans les grandes entreprises des marchés développés (États-Unis, Europe, Japon) et émergents.
- Objectif: Profiter de la croissance des marchés boursiers mondiaux.

• 5 % en Immobilier

- Actifs résidentiels, commerciaux et industriels, ainsi que des fonds immobiliers américains (REITs).
- Objectif: fournir des revenus stables et une couverture contre l'inflation.

• 5 % en Obligations Diversifiées

- Obligations souveraines des pays développés, obligations d'entreprises et marchés émergents.
- Objectif: Apporter de la stabilité et protéger le portefeuille en période de ralentissement économique.

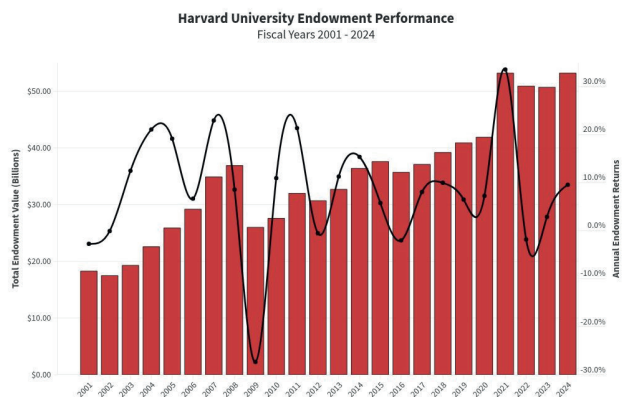
Ce genre d'obligation est accessible directement sur un compte-titre.

• 3 % en Matières Premières et Actifs Réels

- Allocation sur de l'or, des terres agricoles et des ressources naturelles.
- Objectif: Couvrir les risques liés à l'inflation et aux incertitudes géopolitiques.

• 3 % en Liquidités et Équivalents

- Placements dans des fonds monétaires, dépôts bancaires et bons du Trésor à court terme. L'équivalent de vos livrets d'épargne.
- Objectif: Garantir une flexibilité pour saisir rapidement les opportunités de marché



Une performance remarquable, portée par l'essor technologique

Le portefeuille de dotation de Harvard, géré par la Harvard Management Company (HMC), est l'un des fonds universitaires les plus performants au monde.

Depuis les années 1970, le fonds affiche un rendement moyen annuel de 7,7 %.



LA RÉPARTITION ANTI-CRISE DE NIKOLA TALEB

Nassim Nicholas Taleb, philosophe et mathématicien spécialisé dans la gestion des risques, est l'auteur du célèbre ouvrage *Le Cygne Noir*, qui explore les événements imprévisibles à fort impact.

Si vous voulez combiner prudence et opportunités de rendements élevés sans vous perdre dans des calculs complexes, la stratégie de Nassim Nicholas Taleb offre une approche ingénieuse et adaptée à l'incertitude.

Inspiré par son analyse des risques extrêmes, il a développé la stratégie de répartition "Barbell" (ou « haltère » en français).

Le principe clé : une répartition asymétrique

La stratégie des haltères tire son nom de la répartition équilibrée entre deux extrêmes, comme les poids d'une haltère :

- **90 % des actifs dans des placements ultra-sécurisés** : Obligations à court terme, livrets d'épargne, fonds monétaires ou cash. Ces actifs servent de filet de sécurité pour préserver votre capital en cas de crise majeure.
- **10 % des actifs dans des investissements très risqués mais à fort potentiel** : Startups, cryptomonnaies, actions technologiques émergentes ou autres actifs spéculatifs à haut rendement. Cette petite allocation offre la possibilité de capturer des gains exceptionnels sans compromettre l'ensemble du patrimoine.



La stratégie 90/10, inspirée des idées de Taleb, repose sur l'anti-fragilité : 90 % pour protéger le capital, 10 % pour profiter des coups de chance extrêmes

Cette approche d'investissement est conçue pour protéger contre les crises tout en permettant de profiter des opportunités exceptionnelles.

Car selon lui, le pire des placements est un investissement " moyennement risqué " : un placement qui combine peu de rendement et une exposition aux crises.

La répartition de Taleb permet donc d'échapper à cette " zone intermédiaire ", dont les risques sont sous-évalués.

Avec cette stratégie Barbell, les 90 % sécurisés garantissent la stabilité, tandis que les 10 % risqués permettent de saisir des opportunités uniques.

Cette asymétrie protège contre les « cygnes noirs » (événements extrêmes et imprévisibles) tout en profitant des « cygnes dorés » (gains inattendus mais exceptionnels).

Si cette stratégie correspond mieux à votre personnalité, vous pouvez donc placer 10 % de votre patrimoine sur des actions tech, des cryptos et des parts de startups tout en protégeant les 90 % restants.

Pour maintenir l'équilibre de cette répartition, il est important de réviser votre portefeuille régulièrement.

Les fluctuations des marchés peuvent dévier les proportions initiales, nécessitant des ajustements pour rester fidèle à la stratégie 90/10.

Par exemple, si les gains dans la partie risquée augmentent significativement, vous pouvez les réinvestir dans la base sécurisée pour stabiliser votre patrimoine.

Cette gestion active est essentielle pour tirer le meilleur parti de cette méthode.

Enfin, la stratégie des haltères exige patience et résilience. Les opportunités extraordinaires sur la partie risquée ne se réalisent pas toujours immédiatement.

Il est donc important de rester discipliné et de résister à la tentation de diluer cette approche en diversifiant au-delà des proportions initiales.

La stratégie des haltères fonctionne précisément parce qu'elle anticipe les extrêmes.

Plutôt que de chercher un équilibre moyen, elle sépare radicalement la prudence et l'audace.

Les 90 % sécurisés garantissent une résilience contre les crises, tandis que les 10 % risqués captent les bénéfices d'événements imprévus mais favorables.

Cette méthode, robuste face à l'incertitude, constitue une approche efficace pour bâtir un portefeuille résistant et rentable, adapté aux aléas de notre monde imprévisible.



LA RÉPARTITION «TOUTES SAISONS»: LE PORTEFEUILLE ALL WEATHER DE RAY DALIO



Si vous cherchez une stratégie d'investissement capable de résister aux cycles économiques les plus imprévisibles, le portefeuille All Weather de Ray Dalio est une approche incontournable.

Ray Dalio, fondateur de Bridgewater Associates, l'un des plus grands fonds d'investissement au monde, a développé le portefeuille **All Weather** dans le but de créer une stratégie résiliente, capable de performer dans n'importe quel environnement économique.

En s'appuyant sur des décennies d'analyse des marchés et des cycles économiques, Dalio a conçu un portefeuille basé sur la diversification et l'équilibre des risques entre différentes classes d'actifs.

Une philosophie d'investissement fondée sur les cycles économiques

Selon Dalio, les performances des actifs financiers sont fortement influencées par quatre forces économiques principale :

- Croissance économique (expansion ou contraction).
- Inflation (augmentation ou diminution des prix).

Ces forces se combinent pour créer quatre environnements économiques distincts : croissance forte, récession, inflation élevée et déflation.

Le portefeuille All Weather vise à équilibrer les risques entre ces environnements pour éviter que les fluctuations économiques n'affectent significativement le portefeuille.

La composition du portefeuille All Weather

Ray Dalio propose une répartition basée sur l'allocation des risques plutôt que sur la simple allocation du capital. Voici les grandes lignes de la composition :

- **30%** : Les actions prospèrent en période de croissance économique. Elles captent les bénéfices des entreprises et offrent un potentiel de rendement à long terme, mais sont vulnérables en période de récession.

- **55% d'obligations :**

1. **40% d'obligations à long terme :** Ces obligations bénéficient particulièrement des périodes de déflation, lorsque les taux d'intérêt baissent.

2. **15% d'obligations à moyen terme :** Elles offrent une protection contre les fluctuations des taux à plus court terme.

- **7,5% de matières premières:** Les matières premières, comme l'énergie ou les métaux industriels, protègent contre l'inflation et les périodes de forte croissance.
- **7,5% d'or:** L'or est un actif refuge traditionnel. Il performe bien en période d'inflation ou de crise monétaire, protégeant le portefeuille contre les incertitudes.

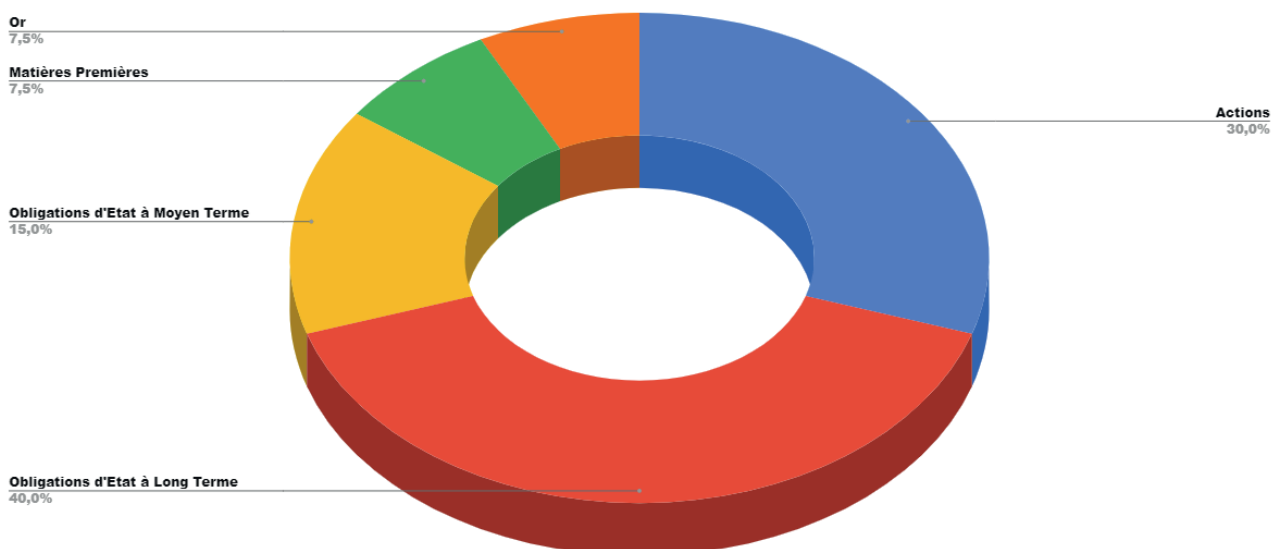
Pour construire un portefeuille All Weather à partir d'ETF, vous pouvez utiliser les fonds indiciels suivants, qui reflètent les différentes classes d'actifs nécessaires à la stratégie.

Voici une répartition typique et les ETF correspondants:

- **30% - Actions mondiales:** Utilisez l'ETF IE00B4L5Y983, qui réplique l'indice MSCI World. Cet ETF vous permet d'investir dans un panier diversifié d'actions internationales, captant la croissance économique mondiale.
- **40% - Obligations à long terme américaines:** Optez pour l'ETF IE00B3VWN518, qui suit l'indice ICE US

Treasury 20+ Year Bond. Cet ETF offre une exposition aux obligations du Trésor américain à long terme, particulièrement performantes en période de déflation ou de baisse des taux.

- **15% - Obligations à moyen terme américaines:** Complétez avec le même ETF IE00B3VWN518, qui couvre également les obligations US Treasury 7-10 Year Bond. Ces obligations offrent une stabilité supplémentaire en période d'incertitude économique.
- **7,5% - Or:** L'ETF IE00B4ND3602 permet de s'exposer à l'or, un actif refuge efficace contre l'inflation et les crises monétaires.
- **7,5% - Matières premières diversifiées:** Enfin, l'ETF IE00BDL4P12, qui réplique l'indice Bloomberg Commodity, couvre un panier de matières premières, incluant l'énergie, les métaux industriels et les produits agricoles. Il constitue une protection naturelle contre l'inflation et les périodes de forte croissance économique.



QUESTIONS DES LECTEURS

— **“ Nous possédons une résidence secondaire que nous utilisons de moins en moins et aimerions la transmettre à nos enfants. Quelle stratégie adopter ? ”**
– **Luc et Claire T. (Provence)**



Transmettre une résidence secondaire peut être une opération complexe, mais plusieurs solutions permettent de réduire l'impact fiscal tout en facilitant la succession.

La donation en démembrement de propriété est une option particulièrement efficace et couramment utilisée.

Avec ce dispositif, vous cédez la nue-propriété du bien à vos enfants tout en conservant l'usufruit.

Cela signifie que vous conservez le droit d'occuper le bien ou d'en percevoir les revenus locatifs jusqu'à la fin de votre vie.

Ce montage présente un double avantage réduit les droits de donation, car seule la nue-propriété est prise en compte.

D'autre part, à votre décès, vos enfants récupèrent automatiquement la pleine propriété sans devoir payer de droits de succession supplémentaires.

Une autre solution consiste à intégrer la résidence dans une Société Civile Immobilière (SCI) familiale.

Ce dispositif permet de fractionner la valeur du bien en parts sociales, que vous pouvez transmettre progressivement à vos enfants.

Chaque donation de parts bénéficie d'un abattement fiscal de 100 000 € par parent et par enfant, renouvelable tous les quinze ans.

— **“ Mon fils souhaite devenir propriétaire mais n'a pas assez d'apport pour obtenir un prêt immobilier. Comment puis-je l'aider ? ”**
– **Alain B. (Hauts-de-France)**

Vous pouvez lui accorder un prêt familial, qui devra être formalisé par une reconnaissance de dette devant notaire.

Ce prêt peut être consenti à taux réduit ou même à taux zéro, selon vos préférences.

Une déclaration aux impôts sera nécessaire si le montant dépasse 5 000 €, mais ce dispositif reste fiscalement avantageux.

En renforçant son apport personnel, vous améliorerez son dossier auprès de la banque, ce qui peut lui permettre d'obtenir des conditions de prêt plus favorables.

Enfin, si votre situation financière le permet, vous pourriez envisager une donation-partage.

Chaque parent peut transmettre jusqu'à 100 000 € à un enfant tous les quinze ans sans payer d'impôts, ce qui pourrait suffire à couvrir une partie ou la totalité de l'apport nécessaire.

Une donation peut également être combinée avec un prêt pour maximiser l'aide tout en conservant un certain contrôle.

Autrement vous pourriez vous porter garant de son prêt immobilier.

En tant que garant, vous vous engagez à rembourser les échéances du prêt en cas de défaillance de votre fils.

Si vous optez pour un cautionnement simple, la banque devra d'abord se tourner vers votre fils avant de faire appel à vous.

En revanche, avec un cautionnement solidaire, la banque pourra exiger directement le paiement de votre part en cas de défaut.

Ce type de garantie est proposé par des établissements financiers qui se substituent à vous en cas de défaillance de l'emprunteur, moyennant des frais.

Cette solution vous permet de soutenir votre fils tout en évitant de mettre directement vos biens personnels en danger.

Si vous avez des liquidités disponibles, une autre approche pourrait consister à l'aider à constituer un apport personnel.



**— « Nous aimerions louer une partie de notre maison pour générer un revenu supplémentaire. Quelles sont les démarches à suivre et les points importants à considérer ? » –
Isabelle et Laurent G.
(Auvergne-Rhône-Alpes)**

La location d'une partie de votre maison peut être une excellente solution pour générer des revenus complémentaires.

Avant de commencer, il est important de vérifier que votre projet respecte les réglementations locales.

Consultez le plan local d'urbanisme (PLU) et vérifiez si des autorisations spécifiques sont nécessaires, surtout si votre logement est en copropriété.

Ensuite, déterminez si vous souhaitez louer en meublé ou en vide, car cela aura un impact sur le type de bail et le régime fiscal applicable.

La location meublée, par exemple, est souvent plus flexible et peut bénéficier du régime fiscal des micro-BIC, avec un abattement forfaitaire de 50 % sur les revenus locatifs.

Assurez-vous également que la partie louée respecte les normes d'habitabilité, notamment en termes de surface minimale, d'aération et de sécurité.

Si des travaux sont nécessaires, certains dispositifs comme MaPrimeRénov' peuvent vous aider à financer une rénovation énergétique.

Enfin, protégez-vous avec un contrat de location bien rédigé et souscrivez une assurance adaptée pour couvrir les éventuels risques liés à votre locataire. Une fois ces démarches accomplies, vous pourrez profiter pleinement des revenus locatifs tout en optimisant votre fiscalité.

ANALYSE FORTUNE & FAMILLE

Comment débuter sa diversification quand on a que de l'immobilier et une assurance-vie ?



Propriétaires d'une grande maison en pierre dans la vallée de la Loire, Claude, 62 ans, et Hélène, 64 ans, souhaitent s'investir plus activement dans leurs placements.

Ancienne pharmacienne, Hélène a tenu une officine dans le centre de Tours pendant trois décennies avant de profiter d'une retraite bien méritée.

Claude, ingénieur à la retraite, s'inquiète beaucoup de la situation en France.

“ Nous avons toujours misé sur des placements sûrs comme l'immobilier et l'assurance vie, mais aujourd'hui, nous sommes inquiets en voyant la situation française se dégrader ” confie Claude.

Hélène, ancienne pharmacienne, partage cette préoccupation : **“ Avec les incertitudes économiques actuelles, nous voulons commencer à diversifier, mais nous ne savons pas par où commencer. ”**

État des lieux de leur patrimoine

Revenus annuels

- Retraite annuelle de : 33 000 €
- Retraite annuelle d'Hélène : 28 000 €
- Revenus locatifs : Aucun
- Dividendes et autres : 2 500 €
- Total : 63 500 €

Dépenses annuelles

- Dépenses courantes : 38 000 €
- Impôt sur le revenu : 4 200 €
- Prélèvements sociaux : 1 800 €

- Autres charges (entretien maison) : 3 800 €
- Total : 47 800 €

Composition patrimoniale

- Résidence principale : 452 300 €
- Assurance-vie 1 (fonds euros : 118 750 €
- Assurance-vie 2 (unités de compte) : 81 43€
- Livrets bancaires (Livret A, LDDS) : 19 850 €
- PEA (actions européennes) : 15 320 €
- Total patrimoine : 687 650 €

Opérations proposées :

- **Constitution d'un fonds d'urgence diversifié pour plus de sécurité**

Un premier pas stratégique pour Claude et Hélène serait de constituer un fonds d'urgence correspondant à 6 à 12 mois de dépenses courantes, soit 24 000 à 48 000 €.

Actuellement, leurs livrets bancaires (19 850 €) peuvent partiellement remplir cette fonction, mais ils pourraient être complétés par des fonds obligataires ou des obligations d'État à court terme, offrant une rémunération légèrement supérieure sans compromettre la liquidité.

Ce fonds leur assurerait une tranquillité d'esprit face aux imprévus, tout en optimisant légèrement le rendement de leur épargne de précaution.

- **Intégration d'actifs tangibles et refuges pour protéger leur patrimoine**

Pour protéger leur patrimoine contre les risques systémiques et l'inflation, ils pourraient allouer 5 à 10% de leur portefeuille financier à des métaux précieux, tels que l'or (sous forme de lingots ou de pièces.)

En parallèle, investir dans des SCPI (Sociétés Civiles de Placement Immobilier) leur permettrait de générer des revenus locatifs réguliers sans les contraintes de gestion directe d'un bien immobilier.

Les SCPI offrent également une diversification géographique et sectorielle, tout en restant alignées sur leur appétence pour l'immobilier.

- **Renforcement de l'exposition aux marchés financiers pour dynamiser les rendements**

Pour améliorer la performance de leur patrimoine, Claude et Hélène pourraient renforcer leur PEA en investissant davantage dans des ETF diversifiés, comme le MSCI World ou l'indice S&P 500 et des actions d'entreprises leaders.

En parallèle, l'ouverture d'un compte-titres pourrait leur permettre d'investir dans des actions internationales pour diversifier davantage.

L'objectif serait de porter la part des marchés financiers à environ 25-30% de leur patrimoine financier.

Cette stratégie leur permettrait de profiter de la croissance des marchés tout en limitant les risques grâce à une diversification large, et Claude pourra se trouver une nouvelle activité !

POUR ALLER PLUS LOIN

Rééquilibrer son patrimoine au moins une fois par an est une démarche cruciale pour optimiser vos investissements et protéger votre sécurité financière à long terme.

Les cycles économiques et les variations des marchés modifient inévitablement la structure de votre portefeuille, entraînant des déséquilibres qui peuvent augmenter vos risques ou réduire vos opportunités.

Les données le prouvent : selon une étude de Vanguard, un portefeuille rééquilibré annuellement affiche une volatilité réduite de 20 % et limite les pertes maximales potentielles de 30 % lors des crises.

À l'inverse, un portefeuille laissé sans ajustement devient souvent trop concentré dans une classe d'actifs, exposant à des pertes importantes si celle-ci subit une baisse.

En suivant cette approche, vous transformez votre portefeuille en un outil flexible, résilient et aligné avec vos objectifs à long terme, tout en vous protégeant contre les imprévus des cycles économiques.

Une bonne occasion de le faire pour le début d'année en vous inspirant des placements de Fortune & Famille !



**FORTUNE
& FAMILLE**

Revue mensuelle Numéro 08

Décembre 2024

Directeur de la publication

et rédacteur en chef :

Adrien Picco et Nicolas Leroux

Adresse du siège social :

Panthéon Recherche

Avenue de Beaumont 20,

1700 Fribourg, Suisse

Dépôt légal : Novembre 2024

Registre journalier :

CHE-134.341.244

Abonnement trimestriel : 49 €

avec votre accompagnement mensuel

Vous souhaitez économiser 25 % en passant sur l'offre annuelle ?

Notre service client est disponible au

+33 9 80 80 32 51

N° ISSN (imprimé) : 2813-9925

N° ISSN (en ligne) : 2813-9933

Achévé d'imprimer sur les presses de

Corlet Imprimeur

Z.I Maximilien Vox

14110 Condé-Sur-Noireau

ADRIEN PICCO

Juriste de formation et analyste marchés certifié auprès de l'AMF, je vous aide à identifier les bons placements pour développer votre patrimoine familial.



NICOLAS LEROUX-CHALAIN

Expert anti-crise chez Panthéon Recherche depuis 2021 et co-rédacteur du courrier des Familles prospères, je vous aide à construire des stratégies d'investissements résilientes pour résister aux chocs financiers.



Avis aux lecteurs : Les informations sont données à titre informatif et ne représentent pas une obligation d'investissements ni une offre ou sollicitation d'acquiescer ou de vendre des produits ou services financiers. Elles ne constituent pas un conseil en investissement.