



FORTUNE & FAMILLE

LA REVUE MENSUELLE

FAITES ENTRER L'AMÉRIQUE DANS VOTRE PORTEFEUILLE

GUIDE STRATÉGIQUE APRÈS L'ÉLECTION LA PLUS ATTENDUE

Des géants de la tech aux leaders énergétiques, le marché américain est un terrain d'innovation sans pareil. Vous consommez déjà leurs produits chaque jour — alors pourquoi ne pas en profiter aussi en tant qu'investisseur ?

Ce mois-ci, Fortune & Famille vous accompagne pour intégrer l'Amérique dans votre portefeuille et profiter pleinement de l'économie la plus dynamique de la planète.

SOMMAIRE

- 02 La chute de l'empire américain n'aura pas lieu
- 03 La dette américaine n'a pas le même goût que la dette européenne
- 04 16 des 20 plus grosses entreprises mondiales sont américaines
- 05 Innovation technologique : les USA restent un leader incontesté
- 07 USA : vers une nouvelle réserve stratégique de Bitcoin ?
- 13 Questions des lecteurs
- 14 Analyse Fortune & Famille

ÉDITION N°7

NOVEMBRE



LA CHUTE DE L'EMPIRE AMÉRICAIN N'AURA PAS LIEU

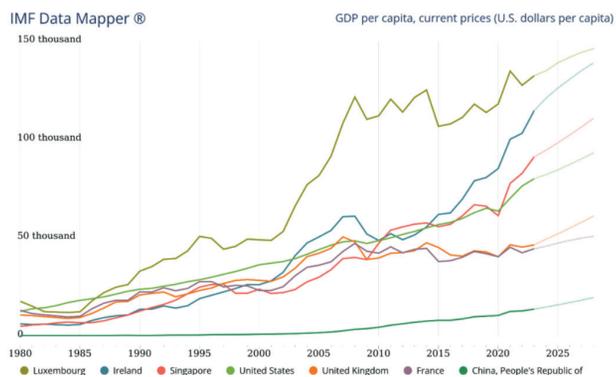
Depuis les années 1970, on proclame « la chute de l'empire américain », la « fin du monde occidental », et « la fin de l'Oncle Sam »

Et pourtant, les États-Unis restent la plaque tournante de l'économie mondiale, contrairement à l'Europe qui décroche doucement.

La croissance annuelle des États-Unis avoisinera encore les +3% cette année, soit 3 fois plus que la France.

Depuis deux décennies, la croissance boursière des entreprises américaines a dépassé toutes les attentes, avec une performance 3,5 fois supérieure à la moyenne mondiale.

Entre 2003 et 2023, le PIB des États-Unis a doublé. Idem pour le revenu par habitant avec 81 695 dollars par citoyen. En 1990, l'écart de PIB par habitant entre la France et les USA était de 6%. Aujourd'hui, on est à 80%. C'est l'écart qu'il y a entre la France et... la Slovaque.

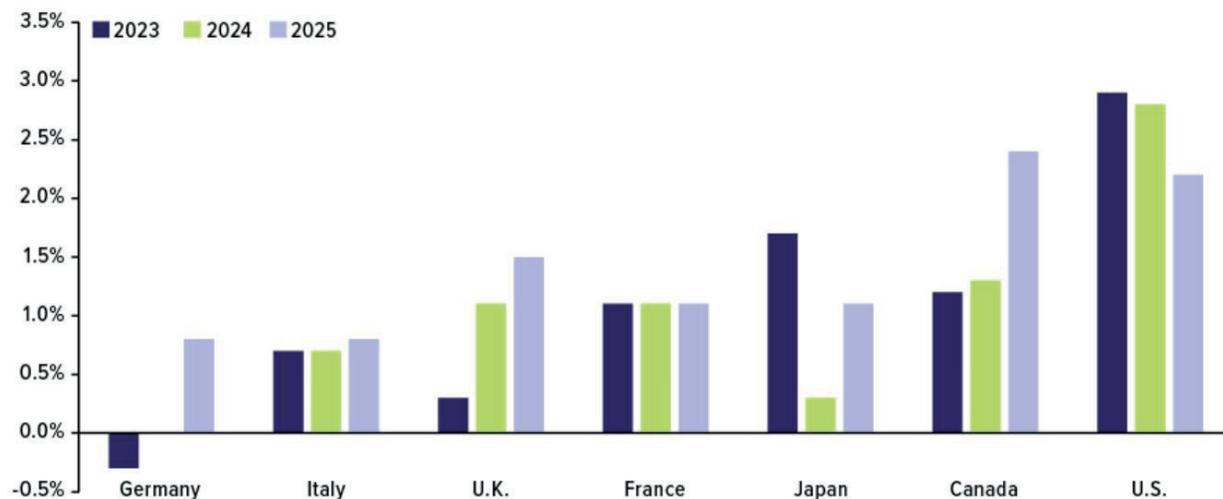


« Les journaux parlent souvent de "déclin occidental", mais ce déclin ne concerne en réalité que l'Europe et l'Euro. L'économie américaine se porte très bien. »

Contrairement à l'Europe qui s'endette pour maintenir un système social à bout de souffle, la dette des États-Unis - tout aussi colossale - est tournée vers des investissements d'avenir.

The U.S. Is Projected to Be the Fastest Growing G7 Country

Annual Percent Change



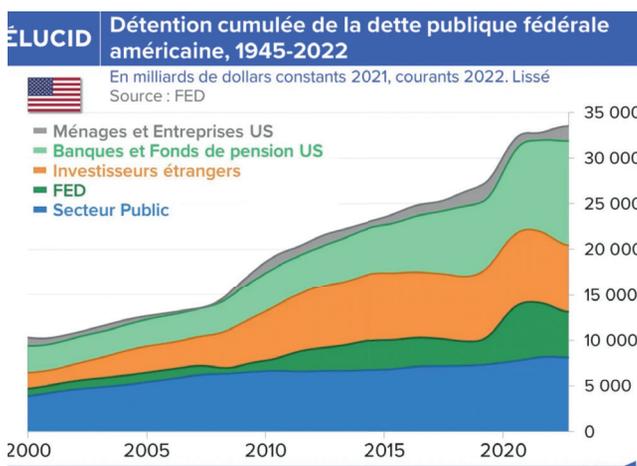
Source: IMF, U.S. Global Investors

Parmi les économies du G7, les États-Unis ont enregistré la plus forte croissance au cours des quatre derniers trimestres (3.1%), tandis que le Japon a enregistré la plus forte baisse (-0.8%).

LA DETTE AMÉRICAINE N'A PAS LE MÊME GOÛT QUE LA DETTE EUROPÉENNE

La dette américaine a franchi la barre des 34 600 milliards de dollars, soit plus de 120 % du PIB du pays. Mais 3 choses sont à noter :

- **Moins de 23 % de la dette américaine est détenue par des pays étrangers**

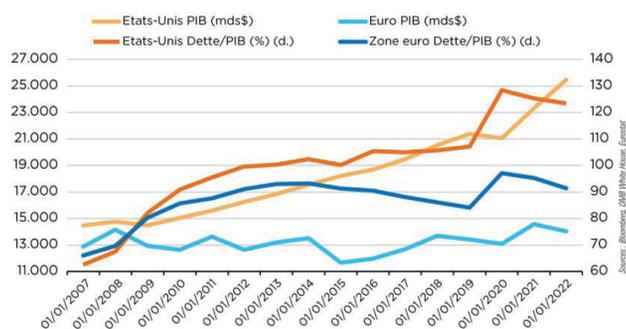


C'est deux fois moins qu'en France. La raison tient en partie à leur système de retraite par capitalisation mais aussi au rôle de valeur-refuge des obligations américaines qui n'ont quasiment jamais fait défaut en 250 ans.

- **La dette américaine produit plus de croissance qu'en Europe**

Nous l'avons oublié, mais la dette n'est un problème que lorsque la croissance ne suit plus. Comme vous pouvez le voir ici : chaque dollar de dette produit le même résultat en termes de croissance aux Etats-Unis.

Une corrélation entre dette et PIB



Tant que ces deux courbes sont corrélées, la dette américaine n'est pas vraiment un problème.

« La dette doit toujours être ramenée à la croissance du PIB, sinon elle n'a aucun sens »

- **Une dette libellée en dollars ne vaut pas une dette libellée en euro**

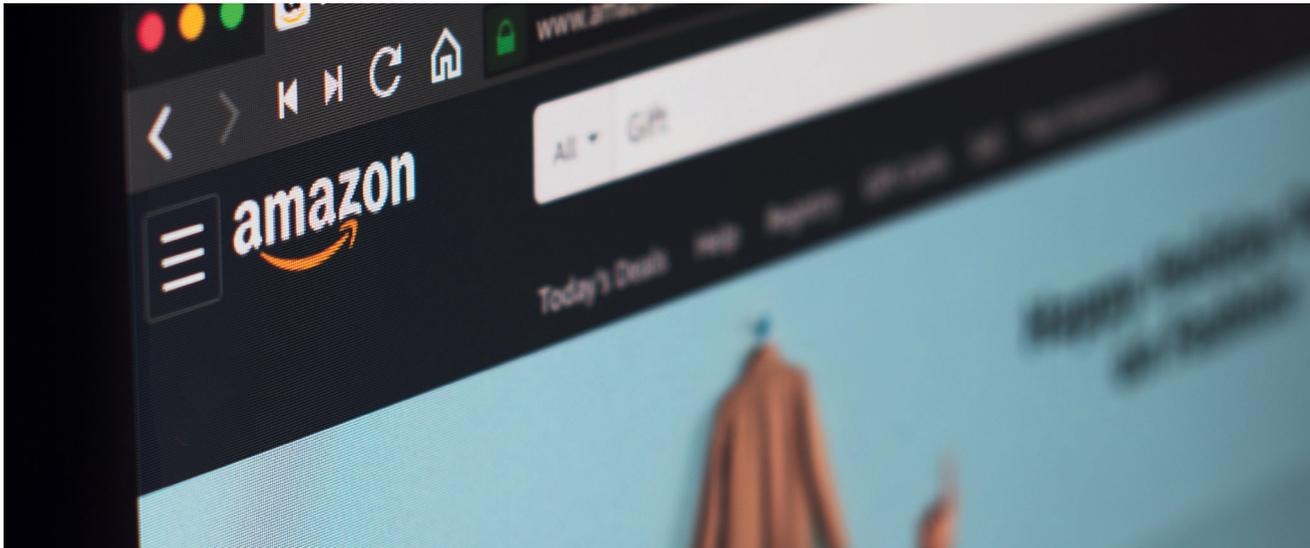
Aujourd'hui, environ 60 % des transactions internationales se font en dollars. Par comparaison, le yuan chinois est utilisé dans moins de 3 % des échanges mondiaux, l'euro dans 20 % des échanges.

Ce monopole du dollar dans les transactions globales a beau être challengé par les pays émergents, les 20 prochaines années resteront dominées par le billet vert.

Et c'est pour cette raison que Valéry Giscard d'Estaing qualifiait autrefois le dollar de « *privilège exorbitant* ».

Et tant que le statut de « banque du monde » des États-Unis reste intact, cette politique pourrait se poursuivre encore plusieurs années tant que les BRICS ne parviennent pas à briser ce privilège.

En réalité, la montée en puissance des BRICS risque de faire bien plus de mal à l'Europe et à la France qu'aux Etats-Unis.



Source : michelangeloop - stock.adobe.com

16 DES 20 PLUS GROSSES ENTREPRISES MONDIALES SONT AMÉRICAINES

Seules Saudi Aramco (Pétrole saoudien), TSMC (les semi-conducteurs Taiwannais), Novo Nordisk (laboratoire pharmaceutique danois) et Tencent (le Google chinois) arrivent à se faire une place timide aux côtés des multinationales américaines.

Intelligence artificielle, cloud computing, énergies du futur, pharmaceutiques, stockage de données, défense, réseaux sociaux...

Les entreprises américaines mènent la danse dans quasiment tous les secteurs.

Rien que Microsoft (3 150 milliards de dollars), Apple (3 019 milliards de dollars) et Nvidia (2 974 milliards de dollars) pèsent plus lourd que l'ensemble du marché boursier européen.

Pire : les cinq plus grandes entreprises américaines représentent à elles seules près de 12 % du PIB mondial !

Qu'il s'agisse des iPhones d'Apple, du moteur de recherche de Google, des outils de Microsoft, des achats via Amazon ou des infrastructures d'IBM, les produits et services américains sont omniprésents dans nos vies.



PixieMe - stock.adobe.com

Ces géants n'ont pas seulement envahi nos foyers : ils sont également présents dans nos voitures, nos bureaux, nos administrations et dans nos espaces publics. Et ces géants mondiaux ne se contentent pas de dominer le présent ; ils investissent massivement dans les technologies de demain : la conquête spatiale, la voiture autonome et les ordinateurs quantiques, des domaines où la concurrence peine à suivre.



Koshiro - stock.adobe.com



INNOVATION TECHNOLOGIQUE : LES USA RESTENT UN LEADER INCONTESTÉ

Le monde connaît aujourd'hui des transformations technologiques sans précédent, et les États-Unis sont restés le berceau des plus grandes révolutions technologiques de notre époque.

Plusieurs facteurs y contribuent :

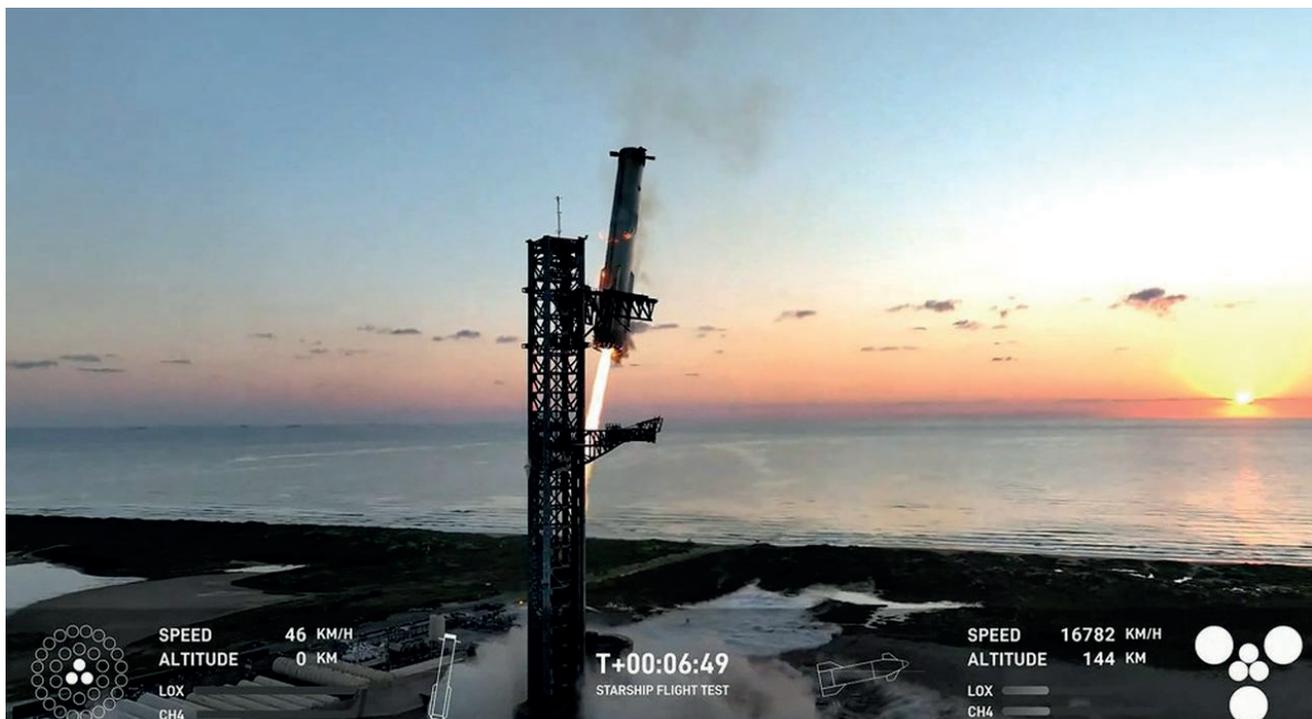
- Universités de renom : Des établissements comme le MIT, Stanford et Harvard attirent et forment les plus grands esprits scientifiques et technologiques de la planète.

- Accès au financement : Les États-Unis disposent de l'un des systèmes de capital-risque les plus développés au monde. Les start-ups innovantes peuvent lever des millions de dollars pour financer leurs idées disruptives.
- Culture de l'innovation : La culture américaine favorise la prise de risques et la créativité, éléments fondamentaux pour avancer à la frontière de la technologie.

Des entreprises emblématiques comme Apple, Google, et bien sûr Tesla et SpaceX, propulsent cette dynamique en réinventant continuellement des secteurs entiers de l'économie.

Prenez simplement la galaxie d'Elon Musk qui s'est constituée en 20 ans à peine :

- **SpaceX a redéfini l'industrie spatiale en moins de 20 ans**



Lancé à 5 000 km/h à 70 km d'altitude, le premier étage de Starship (appelé « booster » par abus de langage) a réussi sa descente puis son freinage final, pour être capturé à 3 km/h et quelques mètres d'altitude par les bras robotisés de la tour de lancement d'où il avait décollé sept minutes plus tôt.



Fondée en 2002 par Musk, la technologie de fusées réutilisables de SpaceX a bouleversé le secteur spatial et a réduit considérablement le coût d'un lancement spatial.

Résultat: SpaceX est devenue la première entreprise privée à envoyer des astronautes dans l'espace en partenariat avec la NASA.

Plus récemment, SpaceX a même lancé le programme Starship, une fusée ultra-puissante conçue pour permettre l'exploration de Mars, avec pour objectif ultime de coloniser la planète rouge.

• **Starlink : la révolution de l'internet par satellite**

En quelques années, SpaceX a également introduit le projet Starlink, un réseau de satellites destiné à fournir un accès Internet haut débit partout dans le monde, même dans les régions les plus isolées.

Aujourd'hui, des milliers de satellites sont en orbite basse autour de la Terre, fournissant déjà des services d'Internet haut débit aux populations rurales et éloignées.

Ce projet vise à réduire la fracture numérique et empêcher la censure d'internet par des dictatures locales.

• **Tesla Bot et la robotique humanoïde**

L'innovation de Musk s'étend également au domaine de la robotique avec le Tesla Bot, également appelé Optimus.

Lancé il y a quelques semaines, Optimus est un robot humanoïde conçu pour accomplir des tâches répétitives et dangereuses, comme la manutention et les opérations industrielles.

Ce robot pourrait automatiser bientôt des tâches les plus exigeantes physiquement, et en aidant

à pallier les pénuries de main-d'œuvre dans certains secteurs.

Cette innovation est un exemple de rupture technologique qui pourrait changer notre relation au travail et redéfinir la place de l'homme dans l'industrie.



Ces robots mesureront 1 mètre 72 et pèseront 56 kilogrammes. Ils auront la possibilité de se déplacer à une vitesse de 8 km/h, de transporter des charges de plus de 20 kg et peuvent soulever à la manière d'un haltérophile, une charge de 75 kg.

L'innovation américaine n'est pas seulement une vitrine technologique, mais aussi une formidable opportunité pour ceux qui souhaitent tirer parti de cette croissance et de l'impact de ces nouvelles technologies sur l'économie mondiale.

Moins d'une semaine après sa victoire, Donald Trump a présenté des noms pour constituer son futur gouvernement. Elon Musk y jouera un rôle important, pour piloter un nouveau ministère de « l'Efficacité gouvernementale ». Aux côtés de Vivek Ramaswamy, un entrepreneur américain, il sera chargé de « démanteler la bureaucratie gouvernementale ». Une décision extrêmement symbolique qui pourrait faire l'effet d'une bombe sur le fonctionnement de la plus puissante administration du monde.





USA : VERS UNE NOUVELLE RÉSERVE STRATÉGIQUE DE BITCOIN ?

Le Bitcoin Policy Institute (BPI), un institut de recherche à but non lucratif spécialisé dans les enjeux politiques et sociétaux de Bitcoin, vient de lancer un pavé dans la mare des stratégies de réserve américaine.

Le 3 novembre, l'institut a publié un rapport de 53 pages, audacieusement intitulé « L'or numérique : Évaluation d'une réserve stratégique de bitcoins pour les États-Unis ».

Ce rapport propose un concept inédit : intégrer le Bitcoin aux réserves nationales américaines, aux côtés de l'or et des bons du Trésor.



Donald Trump a promis de faire des USA « la crypto capitale de la planète » en assouplissant la réglementation.

Le rapport met en avant plusieurs raisons clés qui font de Bitcoin un candidat unique pour enrichir et diversifier les réserves nationales.

En premier lieu, sa rareté.

Contrairement aux monnaies classiques, qui peuvent être imprimées en quantité illimitée, Bitcoin est limité à 21 millions d'unités, garantissant une rareté absolue.

Le BPI voit cette caractéristique comme un rempart contre l'inflation et une ressource qui pourrait s'apprécier avec le temps, tout comme l'or.

Selon le BPI, Bitcoin ne devrait plus être perçu comme un simple actif numérique volatile, mais bien comme une forme de « nouvel or », offrant une protection tangible contre la dévaluation du dollar.

En cas de crise monétaire majeure, une réserve de Bitcoin pourrait amortir les effets d'une chute du dollar et renforcer les réserves américaines face aux fluctuations économiques.

Le rapport suggère même que, dans un contexte de dette croissante, la réserve de Bitcoin pourrait jouer un rôle de couverture, grâce à son potentiel d'appréciation.

En d'autres termes, la hausse de la valeur du Bitcoin pourrait compenser partiellement les déficits budgétaires, apportant un soutien à long terme à l'économie américaine.

En adoptant cette nouvelle « réserve numérique », l'Amérique enverrait un message fort : elle est prête à tirer parti des nouvelles technologies pour renforcer sa puissance économique et sa résilience face aux défis mondiaux.

En somme, selon le BPI, une réserve de Bitcoin pourrait devenir un pilier stratégique des États-Unis, combinant sécurité, modernité, et indépendance économique.



PLACEMENT NUMÉRO 1 : METTEZ DES BILLETS VERTS SUR VOS LIVRETS D'ÉPARGNE



Le dollar a gagné +40 % face à l'euro depuis 2008.

Le 4 janvier 1999, la monnaie européenne est introduite à 1,17 dollar pour 1 euro. Le 15 juillet 2008, elle atteint son plus haut historique à 1,60 dollar.

Mais après 2008, la situation change. Et l'euro n'a cessé de baisser par rapport au dollar américain.

La crise financière mondiale et les incertitudes économiques en Europe entraînent une première phase de dépréciation jusqu'en 2015, période durant laquelle l'euro se stabilise autour de 1,10 dollar.

Depuis 2022, l'euro se retrouve à nouveau affaibli avec la guerre en Ukraine.

Résultat: depuis 2008 le dollar est en hausse de +40% par rapport à l'Euro.



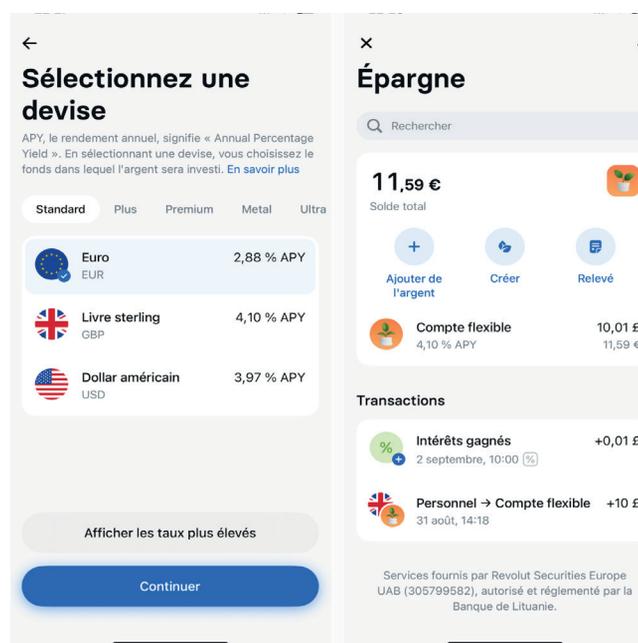
Une tendance claire depuis la crise de 2008 qui favorise le billet vert.

Aujourd'hui, des applications et plateformes comme Revolut ou Wise simplifient considérablement l'accès à des comptes en devises étrangères, dont le dollar.

Avec un compte Revolut, par exemple, vous pouvez convertir des euros en dollars en quelques clics, sans frais de change élevés, et gérer votre solde en dollars directement depuis l'application.

L'avantage est ensuite de pouvoir faire travailler vos dollars sur des comptes d'épargne à 3-4 %.

Un double avantage en vous positionnant sur le billet vert tout en profitant d'un taux très avantageux.



PLACEMENT NUMÉRO 2: NASDAQ, S&P 500 ET DOW JONES... INVESTISSEZ DANS LES MEILLEURS INDICES BOURSIERS

En 1792, vingt-quatre courtiers signaient l'accord de Buttonwood, du nom de l'arbre sous lequel ils avaient l'habitude de se réunir au sud de l'île de Manhattan, au niveau de l'actuelle rue de Wall Street.

En formalisant par cet accord leurs échanges, ces financiers ont posé les premières fondations de la plus importante bourse au monde, rebaptisée en 1863 le New York Stock Exchange (NYSE).

Ce lieu emblématique allait devenir le cœur financier des États-Unis, influençant l'économie mondiale et incarnant le capitalisme moderne.

Aujourd'hui, le marché boursier américain est non seulement le plus vaste mais aussi le plus liquide au monde, attirant investisseurs et entreprises des quatre coins de la planète.

Environ 56 % de la capitalisation boursière mondiale est issue de cotations américaines, illustrant ainsi l'importance centrale de Wall Street dans l'économie globale.

La Bourse américaine demeure une référence mondiale pour les marchés financiers et un indicateur clé de la santé économique internationale.

Les indices américains les plus connus sont le Dow Jones Industrial, le Nasdaq Composite et le S&P 500, dans lesquels vous pouvez investir très simplement.



Les Américains Charles Dow et Edward Jones publient, le 26 mai 1896, le premier indice des valeurs industrielles. Celui-ci est construit à partir d'une liste de douze titres. Le célèbre indice Dow Jones était né.



Le Dow Jones: investir dans les "valeurs sûres" industrielles

Le Dow Jones, composé de 30 entreprises « *blue chips* » (valeurs résilientes industrielles), est un choix de prédilection pour ceux qui recherchent la stabilité.

Ces entreprises, leaders de secteurs établis comme Coca-Cola, McDonald's ou Boeing, offrent une performance régulière, avec un rendement annuel moyen d'environ **8%** sur les 30 dernières années.

Cet indice est parfait pour les investisseurs en quête de solidité, attirés par les valeurs sûres de l'économie américaine.

ETF recommandé: iShares Dow Jones Industrial Average UCITS ETF Cet ETF suit fidèlement l'indice Dow Jones et offre une exposition directe aux grandes entreprises industrielles américaines.

Code ISIN: IE00B53L4350
Frais annuels: 0.33%

Le Nasdaq: le pari sur la technologie et l'innovation

Le Nasdaq est synonyme de croissance et d'innovation.

Cet indice, composé principalement de géants de la technologie et de sociétés en pleine expansion, est idéal pour les investisseurs en quête de performances à haut potentiel.

Sur les 20 dernières années, le Nasdaq a enregistré un rendement annuel moyen d'environ **13%**, bien qu'il soit sujet à plus de volatilité en raison de son exposition au secteur technologique.

Comment fonctionne le Girardin industriel ?

ETF recommandé: Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF Acc

L'ETF Invesco QQQ suit le Nasdaq-100, composé des 100 plus grandes entreprises non financières du Nasdaq.

C'est l'outil parfait pour capter la performance des leaders du secteur, de Apple à Alphabet, avec un frais de gestion très compétitif.

Code ISIN: LU1829221024
Frais annuels: 0.22%

Le S&P 500: le miroir de l'économie américaine

Avec le S&P 500, vous investissez dans un large éventail de secteurs qui représentent l'économie américaine dans son ensemble.

Depuis des décennies, cet indice a offert une performance stable, avec un rendement annuel moyen d'environ 10% au cours des 30 dernières années.

ETF recommandé: BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF EUR

Code ISIN: FR0011550185
Frais annuels: 0.12%



PLACEMENT NUMÉRO 3: TOUCHEZ DES "LOYERS AMÉRICAINS" (REITS)

Les REITs (Real Estate Investment Trusts) sont des sociétés immobilières cotées en Bourse aux États-Unis.

Ces sociétés acquièrent des bureaux, des commerces, des immeubles résidentiels, des résidences séniors ou encore des hôtels.

Elles perçoivent les loyers, prélèvent quelques frais, et reversent le reste des loyers à leurs actionnaires. C'est l'équivalent des "SIC" en France.

Autrement dit, il s'agit d'une action d'une entreprise immobilière qui vous reverse les loyers qu'elle touche sous forme de dividende.

Les REITs sont particulièrement populaires outre-Atlantique : environ 80 millions d'investisseurs américains en possèdent, séduits par la combinaison de rendement et de stabilité que ces actions offrent.

En effet, les dividendes des REITs sont souvent versés trimestriellement, et offrent souvent des rendements supérieurs à 5 % par an.

De quoi obtenir un complément de revenu régulier.

C'est même une obligation : les REITs sont tenues de redistribuer au moins 90 % de leurs bénéfices sous forme de dividendes à leurs actionnaires.



Les actifs dans lesquels investissent les REITs peuvent varier en fonction de la stratégie de chaque fonds : certains REIT se spécialisent dans un type particulier, comme les bureaux ou les centres commerciaux, tandis que d'autres peuvent avoir une approche plus diversifiée.



Les 10 % des bénéfices restants servent à acquérir de nouveaux biens immobiliers pour poursuivre une stratégie de croissance.

En effet, ces entreprises ré-investissent une partie de leurs profits dans l'acquisition de nouveaux actifs, créant un effet de levier pour augmenter les revenus locatifs futurs et donc les dividendes.

Ce modèle à double moteur, générer des revenus locatifs et accroître la valeur de l'actif, permet aux REITs de combiner rendement immédiat et potentiel de croissance du capital à long terme.

Les investisseurs bénéficient ainsi de revenus réguliers tout en profitant de l'appréciation des biens immobiliers.

S'il ne fallait retenir qu'une seule entreprise ici, ça serait nécessairement Realty Income, souvent considérée comme la plus belle REIT du monde.

L'aristocrate des dividendes :

Realty Income (Immobilier commercial) :

Code ISIN : US7561091049

Ses principaux locataires sont très solides et dans des secteurs peu cycliques (pharmacies, alimentaire, retail bricolage...).

De ce fait, la résistance au covid a été excellente.

Realty Income est également l'une des seules REIT à verser des dividendes à fréquence mensuelle (au lieu de trimestrielle)

Autre acteur majeur : **American Tower**, le leader mondial des tours d'infrastructures telecom.

Code ISIN : US03027X1000

American Tower est le leader mondial des tours d'infrastructures telecom.

Elle fait construire des tours et loue ensuite les emplacements à des opérateurs télécoms pour qu'ils puissent diffuser leur réseau (téléphone, Internet, TV...).

La société possède des tours sur quasiment toutes les zones stratégiques (Etats-Unis, Amérique Latine, Asie, Afrique...) et profite du besoin de croissance numérique et de la 5G ce qui tire la croissance de l'entreprise.

Depuis 2011, sa croissance annuelle est supérieure à 10%/an.

L'indispensable de l'immobilier américain :

Invesco US Real Estate Sector UCITS ETF

Code ISIN : IE00BF4RFH31

Frais : 0.14 % par an

Plutôt que de choisir une seule entreprise, cet ETF vous permet d'investir dans un panier diversifié des plus grandes REITs des États-Unis.

Cet ETF regroupe des acteurs spécialisés dans des secteurs variés : entrepôts logistiques avec Prologis, infrastructures télécoms avec American Tower, ou encore centres de données avec Equinix.

Ces entreprises bénéficient de tendances structurelles comme l'essor du e-commerce et de la numérisation, tout en offrant des dividendes réguliers grâce à leur statut de REITs.

Avec des frais compétitifs et une liquidité optimale, l'Invesco US Real Estate Sector UCITS ETF permet de combiner rendement immédiat et potentiel de croissance à long terme. Une alternative simple et diversifiée pour toucher des "loyers américains" sans devoir choisir un acteur en particulier.



QUESTIONS DES LECTEURS

— “ J’aimerais aider ma fille qui démarre son entreprise, mais sans mettre en péril mes propres finances. Quels dispositifs de soutien pourrais-je envisager ? ” – Étienne M. (Occitanie)

Vous pouvez, par exemple, réaliser un prêt familial avec un taux d’intérêt faible ou nul, établi formellement par une reconnaissance de dette devant notaire.

Ce type de prêt, qu’il soit à intérêt réduit ou en franchise d’intérêts, doit être déclaré aux impôts si son montant dépasse 5 000 € afin de respecter la réglementation.

Si l’entreprise est structurée en société, un apport en capital sous forme de parts sociales peut également être envisagé.

Cela permet de soutenir financièrement le projet tout en limitant les risques : votre contribution se limite alors au capital investi, et vous pouvez bénéficier d’une fiscalité avantageuse sous certaines conditions si vous conservez les parts plusieurs années. Vous avez également la possibilité d’effectuer un don jusqu’à 100 000 € tous les 15 ans, sans droits de donation, grâce à l’abattement en ligne directe applicable aux parents et enfants.

Ce plafond peut être combiné avec le don familial exonéré de 31 865 € (pour un donateur de moins de 80 ans et un bénéficiaire majeur), ce qui vous permet de transférer jusqu’à 131 865 € sans fiscalité.

En utilisant ce dispositif, vous pouvez transférer une somme conséquente pour soutenir le démarrage de l’activité, sans impacter la fiscalité de votre fille ni la vôtre.

— “ Nous possédons une résidence secondaire que nous n’utilisons plus. Comment optimiser sa transmission à nos enfants tout en réduisant la fiscalité ? ” – Luc et Claire T. (Provence)

La transmission d’une résidence secondaire peut être optimisée de plusieurs manières. L’une des options les plus courantes est la donation en démembrement de propriété : vous cédez la nue-propriété (les murs) à vos enfants tout en conservant l’usufruit (l’usage). À votre décès, ils récupèrent la pleine propriété sans droits de succession supplémentaires. Autre alternative, la SCI familiale peut être envisagée, notamment pour un partage égalitaire entre héritiers. Ce dispositif permet de fractionner la valeur du bien en parts sociales, facilitant les donations et limitant les coûts fiscaux.

— “ Je suis intéressé par l’assurance-vie au Luxembourg, mais je veux m’assurer qu’elle est vraiment sécurisée et avantageuse. Quelles garanties offre-t-elle pour placer 200 000 € environ ? ” – Laure G. (Bretagne)

L’assurance-vie au Luxembourg est réputée pour ses garanties de sécurité élevées, notamment grâce au dispositif du “ triangle de sécurité ” et au “ super privilège ”. Le “ triangle de sécurité ” garantit que les actifs des souscripteurs sont déposés dans une banque indépendante sous la surveillance du Commissariat aux Assurances (CAA). En cas de problème avec l’assureur, cette séparation assure une garantie totale. Quant au “ super privilège ”, il place les souscripteurs en priorité absolue pour le remboursement en cas de faillite de la compagnie, avant même les créanciers de l’État. Ces protections font de l’assurance-vie luxembourgeoise une option de placement très sécurisée.

ANALYSE FORTUNE & FAMILLE

Comment protéger mon patrimoine et aider mes petits-enfants intelligemment ?



Martine et Jean, respectivement 77 et 80 ans, sont un couple aux mille passions.

Entre les après-midi de jardinage, les repas en famille et les voyages en camping-car, leur retraite est bien remplie. Ils vivent dans une maison qu'ils ont rénovée eux-mêmes, dans un petit village du Sud-Ouest.

Très proches de leurs deux petits-enfants, Maxime et Léa, ils adorent les voir grandir et espèrent leur offrir un bel avenir.

« Nous voulons leur donner un coup de pouce financier pour leurs études ou pour un projet futur, mais nous aimerions éviter que cet héritage se transforme en tracas fiscaux, » explique Martine, soucieuse.

Jean, ancien artisan ébéniste, a toujours géré les finances de la famille de façon rigoureuse, mais reconnaît aujourd'hui que la gestion patrimoniale et fiscale est devenue complexe.

Ils possèdent quelques placements, un bien immobilier et des économies accumulées au fil des ans.

Martine et Jean souhaitent simplifier leur patrimoine et le transmettre de manière fluide à leurs petits-enfants, sans complications fiscales.

Bonne nouvelle : avec une gestion prudente, leur patrimoine est stable et bien réparti.

Revenus annuels

- Retraite annuelle de Jean : 29 500 €
- Retraite annuelle de Martine : 25 800 €
- Revenus locatifs : 9 200 €
- Dividendes : 4 500 €
- Total : 69 000 €



Dépenses annuelles

- Dépenses courantes: 41 000€
- Impôt sur le revenu: 3 670€
- Prélèvements sociaux: 1 582€
- Impôts fonciers: 3 200€
- Total: 49 452€

Résidence principale remboursée:
345 120€

Petite maison locative (louée à l'année en LMNP): 114 730€

Assurance vie (fonds euros et unités de compte): 99 860€

Livrets bancaires (Livret A, LDDS): 28 270€

PEA (actions européennes et ETF): 82 570€

Total patrimoine: 770 550€

Opérations proposées:

- **Utiliser les abattements fiscaux pour un soutien direct aux petits-enfants**

Avec les abattements pour donations (article 790 B du Code général des impôts), Martine et Jean peuvent transmettre jusqu'à 31 865€ par grand-parent et par petit-enfant sans fiscalité, tous les quinze ans. Avec deux petits-enfants, cela représente une donation potentielle de 127 460€ sans frais. Ce capital pourrait être placé sur des comptes bloqués jusqu'à leur majorité, ou investi pour financer leurs études, garantissant une aide précieuse pour leur avenir tout en réduisant le patrimoine successible de Martine et Jean.

- **Mettre en place un contrat de capitalisation dédié aux petits-enfants**

Les contrats de capitalisation fonctionnent de manière similaire à l'assurance vie, mais permettent une transmission plus souple en conservant les actifs au nom du donateur, même après la donation.

Cela permet une transmission progressive et fiscalement avantageuse. Martine et Jean peuvent allouer 10 000 à 15 000€ dans un contrat de capitalisation pour chaque petit-enfant. En cas de succession, les fonds peuvent être transmis directement sans imposition immédiate. Cela permet aussi aux petits-enfants de garder le capital en placements, optimisant la gestion patrimoniale sur le long terme.

- **Optimiser les contrats d'assurance pour alléger les dépenses**

Martine et Jean possèdent plusieurs contrats d'assurance, mais certains peuvent être ajustés pour plus d'économie :

Assurance vie: Leur contrat d'assurance vie est un excellent vecteur de transmission. En désignant directement leurs petits-enfants comme bénéficiaires, chacun pourrait recevoir jusqu'à 152 500€ sans impôt. En réorientant une partie des fonds vers des unités de compte, ils pourraient améliorer les rendements tout en conservant une sécurité en fonds euros.

Assurance habitation et auto : Leur maison, bien entretenue mais plus ancienne, est couverte par une assurance habitation coûteuse. En ajustant les valeurs assurées, ils pourraient réduire la prime annuelle de 10 à 20%. De même, leur assurance auto pourrait être revue avec une option au kilomètre, en raison de leurs trajets limités, ce qui pourrait générer une économie de 30%.





POUR ALLER PLUS LOIN

Les États-Unis sont à un tournant de leur histoire : leur position de puissance économique et technologique mondiale se maintient, mais les dynamiques géopolitiques et économiques internationales signalent une ère de transformations profondes.

L'émergence des BRICS et les tensions croissantes avec la Chine vont contraindre à une remise en question de leur modèle. Les perspectives de croissance demeurent soutenues par un tissu industriel et technologique innovant, en particulier dans les domaines de l'intelligence artificielle, de l'énergie renouvelable et de la sécurité numérique.

Parallèlement, le rôle du dollar comme monnaie de réserve mondiale continue de conférer aux États-Unis une influence unique, même dans un contexte de défiance grandissante de la part de puissances émergentes.

L'Amérique, sous la pression de sa propre dette et des transformations économiques, cherche à équilibrer ses ambitions mondiales avec des impératifs de stabilité intérieure.

Ce virage pourrait remodeler la scène internationale au cours des prochaines décennies, poussant les États-Unis à réinventer leur positionnement tout en conservant leur leadership. Avec l'Amérique concentrée sur des secteurs d'avenir et un contexte de marché qui favorise des rendements robustes, investir dans ses sociétés, le dollar ou dans l'immobilier commercial offre des perspectives claires pour les prochaines années. C'est une occasion de bénéficier de la résilience et de l'innovation qui font la force des États-Unis depuis des décennies, et qui, loin de décliner, se renouvellent face aux défis du 21^e siècle.

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.



**FORTUNE
& FAMILLE**

Revue mensuelle Numéro 07

Novembre 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

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.

