

■ ■ SYNTHÈSE  
AIX-LES-BAINS

31 MARS  
2022

*Perspectives  
économiques  
et actualité  
financière*

LE  CONSERVATEUR

Les Echos

## STRATEGIE PATRIMONIALE : COMMENT PROTEGER DURABLEMENT SON EPARGNE EN TEMPS DE CRISE ?

*Relancé le 31 mars dernier à Aix Les Bains, en pleine crise ukrainienne, le cycle des conférences « Perspectives économiques et actualité financière » organisées par le Groupe Le Conservateur en partenariat avec le journal les Echos, a été l'occasion pour l'économiste Véronique Riches-Flores, fondatrice de la société d'études indépendante Richesflores Research et Thibaut Cossenet, directeur de l'offre financière du Groupe Le Conservateur, de proposer à leur auditoire quelques repères macroéconomiques et financiers auxquels s'arrimer pour traverser les turbulences du moment.*

Les années se suivent et ne se ressemblent pas. En novembre dernier, la saison 2021 des conférences économiques, juridiques et financières organisées par Le Groupe Le Conservateur et animées par **Marie Christine Sonkin**, chef du service Patrimoine des Echos, s'était achevée sur une note plutôt optimiste, portée par les vents légers de la croissance économique et de la dynamique boursière retrouvées.

Quatre mois plus tard, le printemps a beau avoir reverdi les feuilles des arbres du prestigieux domaine du château de Tresserve où s'est tenue la première des rencontres du « roadshow » 2022, la tonalité économique a viré au gris, plombée par ce triste jour du 24 février où l'invasion de l'Ukraine par la Russie a douché les espoirs européens de renouveau post-Covid.

## RUPTURE

« Cette date constitue un point de rupture dans les rapports de force à l'échelle mondiale. Elle consacre le retour du politique autour de l'enjeu, désormais crucial, de l'accès aux ressources, lequel pose en creux la question du positionnement de la Chine, une puissance aujourd'hui tiraillée entre des intérêts commerciaux immédiats et la nécessité stratégique de s'assurer durablement l'approvisionnement des ressources qui lui manquent »,



synthétise **Véronique Riches-Flores**. Chiffres et courbes à l'appui, l'économiste dresse un panorama détaillé des incertitudes qui émaillent ce fond de décor géostratégique. Explosion du prix du pétrole et du gaz, tensions sur l'approvisionnement en blé, flambée inflationniste, ... même s'il est encore trop tôt pour mesurer statistiquement l'effet des nombreux chocs induits par l'invasion russe, une certitude s'impose, « les ménages vont devoir composer avec une fonte de leur pouvoir d'achat dont les répercussions en termes concomitants de consommation et de forces productives n'ont pas fini de se faire sentir dans les prochains mois », poursuit Véronique Riches-Flores.

## L'ÉMERGENCE D'UN NOUVEAU PARADIGME MONÉTAIRE

### AMORTISSEMENT

Certes, les acquis de croissance post confinements et les stocks d'épargne constitués durant la pandémie peuvent amortir ce trou d'air. Mais « on ne reviendra pas à l'équilibre antérieur, le prix du baril de pétrole va demeurer élevé aux alentours de 80-100\$ et l'inflation, même si elle décélère, ne va pas disparaître », anticipe l'experte indépendante de Richesflores Research qui table pour 2022, au niveau international, sur une croissance de 3,1% et une inflation de 5,9%, contre respectivement 4,2% et 3,7% initialement prévus fin 2021.

Ce changement de braquet accélère par ailleurs l'émergence d'un nouveau paradigme monétaire où, prises en étau entre le risque de laisser filer l'inflation et celui de couper trop brutalement le robinet du quantitative easing, les banques centrales « doivent piloter au millimètre leurs interventions sur les taux et les rachats de dettes pour éviter le choc financier qu'entraînerait un redressement de barre trop brutal », résume **Véronique Riches-Flores**.

### VALEUR TEMPS

Garder un cap patrimonial serein dans cet environnement tourmenté exige donc plus que jamais de dépasser les bans de brouillards conjoncturels et de jouer la montre pour « structurer dans une perspective de moyen- long terme des stratégies financières juridiquement solides et fiscalement optimisées, compatibles avec un horizon successoral estimé entre 38 à 57 ans en moyenne pour un couple de quinquagénaires », conseille





**Thibaut Cossenet.** Le directeur de l'offre financière du Conservateur parle en connaissance de causes. Depuis sa création en 1844, le groupe mutualiste a traversé bien des guerres et des crises et a toujours su faire du temps un allié pour valoriser les actifs de ses sociétaires dans leur quadruple dimension économique, fiscale, civile et de prévoyance.

« N'oublions pas que l'acte d'épargne constitue une alternative à celui d'une consommation immédiate et que notre enjeu c'est d'assurer à nos clients un niveau de consommation futur au moins équivalent à celui d'aujourd'hui, rappelle **Thibaut Cossenet**. Cela suppose de raisonner en termes réels, donc de réduire son épargne de précaution devenue synonyme de perte en capital au profit d'une meilleure diversification de ses placements au long cours ».

LA TONTINE  
FINANCIÈRE,  
UN PLACEMENT  
ATYPIQUE QUI  
FAIT DE LA  
RÉSISTANCE

## PLURALITÉ

Fidèle depuis toujours à ce principe de gestion à horizon Le Groupe Le Conservateur n'a, par exemple, pas attendu l'avènement du PER pour proposer, via la Tontine financière – un placement atypique qui fait de la résistance depuis bientôt 400 ans - un outil efficace pour préserver son pouvoir d'achat (+3,15% de rendement annuel sur quinze ans pour un versement unique dans une Tontine arrivée à échéance début janvier 2022).

De même, à l'heure où la martingale sécurité-rentabilité incarnée plusieurs décennies durant par les fonds en euros confine à la légende et où l'immobilier, autre valeur refuge des Français, se fragilise avec la remontée des taux, « l'assurance-vie multisupport, sous réserve de proposer des unités de compte – UC-pertinentes, demeure l'enveloppe financière la mieux adaptée pour graduer sa prise de risque tout en maîtrisant sa fiscalité », conclut **Thibaut Cossenet**, résolument convaincu de la force novatrice de ce grand classique de l'épargne !

