



GROUPE CRYSTAL

COMMENT GÉNÉRER DU REVENU DANS UN ENVIRONNEMENT DE TAUX BAS

Jean-Maximilien VANCAYEZELE

Mars 2016

SOMMAIRE

- » **Le Groupe Crystal**
- » **L'environnement**
- » **Les solutions**



Le Groupe Crystal



- » **Crystal Finance**
Conseil patrimonial auprès des Français résidents et expatriés.

- » **Crystal Mobility**
Assurance prévoyance et santé des expatriés.

- » **Crystal Partenaires**
Plateforme dédiée aux courtiers et CGPI.

- » **Bering & Vauban**
Gestion privée au Luxembourg.



Le Groupe Crystal



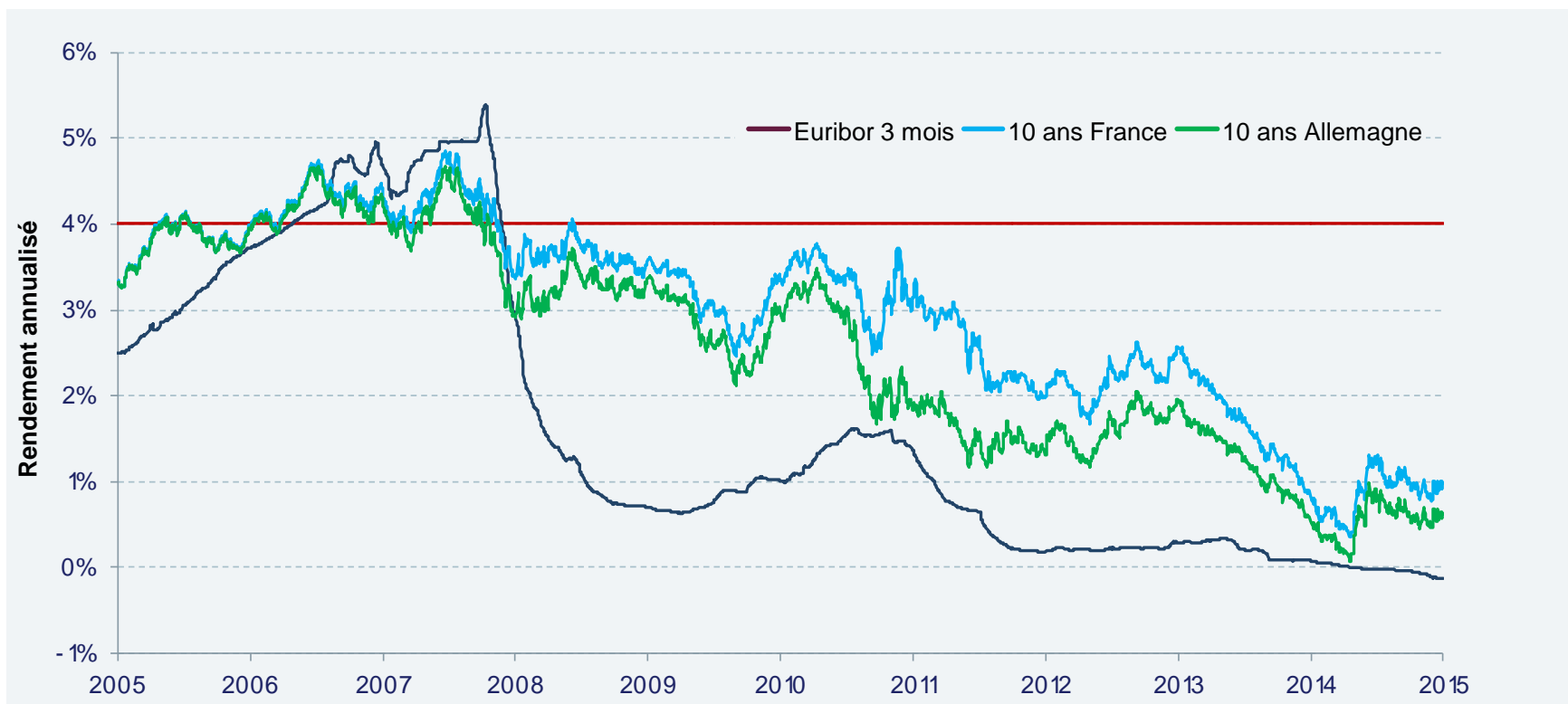
- » Groupe français ambitieux et indépendant.
- » 4ème courtier français et 10ème grossiste*.
- » Leader reconnu dans le conseil patrimonial international auprès d'une clientèle privée et de non-résidents français.
- » Un actionnaire de référence : La Française AM.
- » Plus de 800 Millions d'euros d'actifs sous gestion et près de 10 000 clients dans le monde.
- » Une innovation constante en termes de produits et des solutions d'investissement sur-mesure au Luxembourg.

*Source : La Tribune de l'Assurance - Juin 2015

LE MARCHÉ DE TAUX



Constat : des rendements court et long terme au plancher



**L'action de la BCE soutient ce mouvement :
les taux devraient rester bas longtemps**

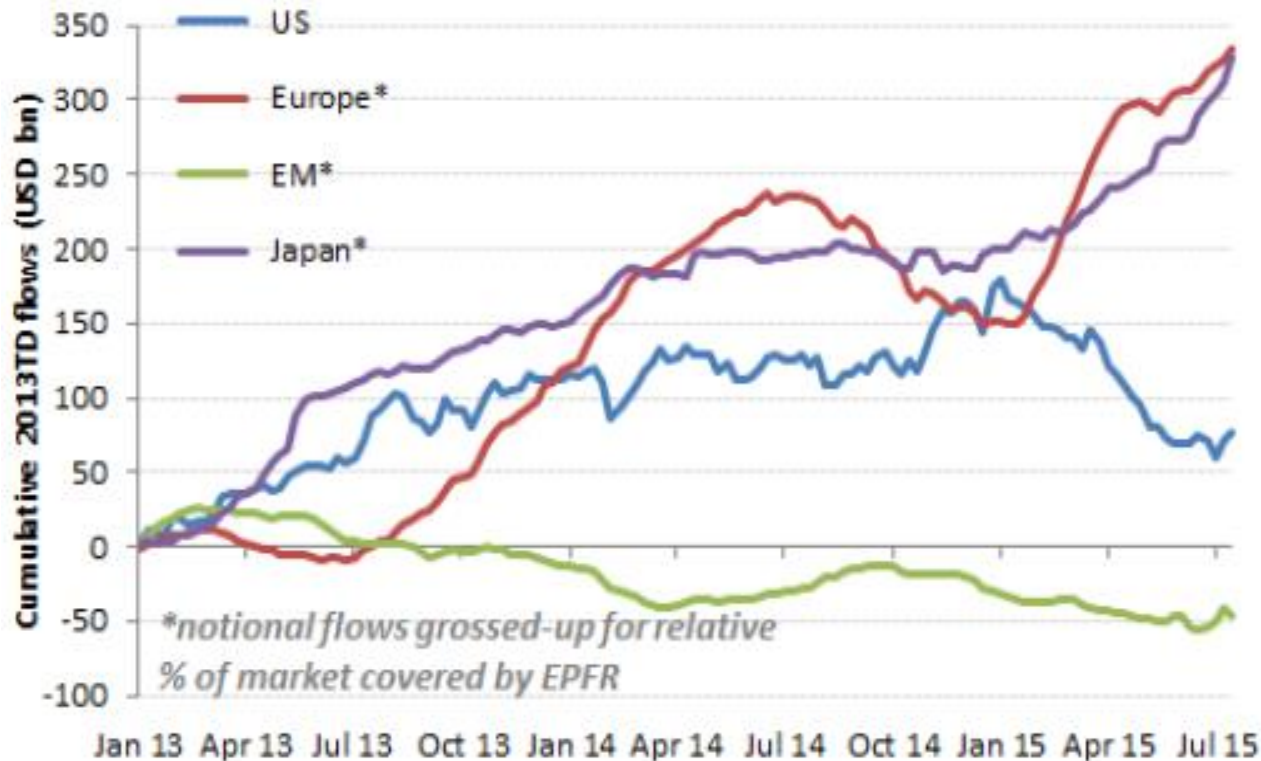
Source : Bloomberg. Données au 31 décembre 2015. Les rendements passés ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

LE MARCHÉ ACTIONS



Des flux toujours en faveur des actions européennes

Global equity flow momentum



Source: EPFR, BNP Paribas

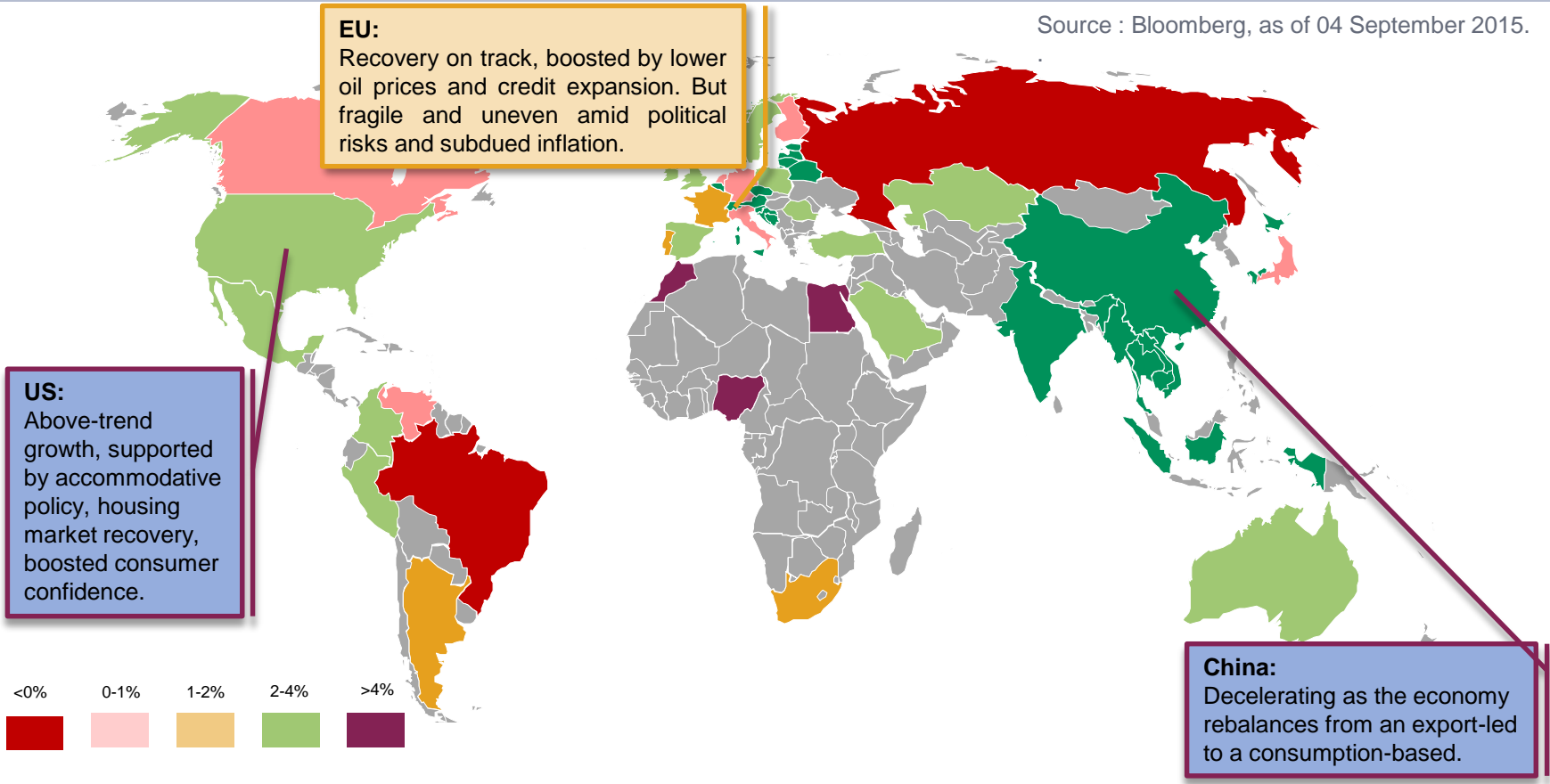
Cumulative flows since 2013



La croissance dans le monde

ECONOMIC OUTLOOK IS INCREASINGLY DIVERGENT

Source : Bloomberg, as of 04 September 2015.



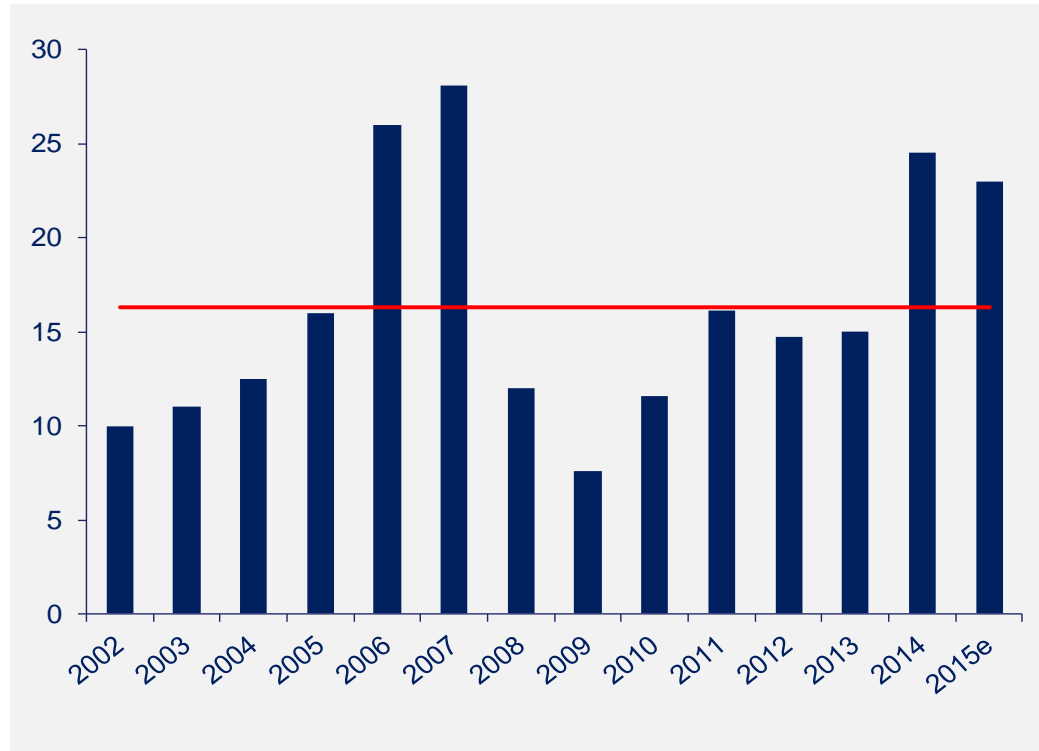
> GROWTH: US 😊 CHINA ☹️ EUROPE ☹️



LE MARCHÉ DE L'IMMOBILIER



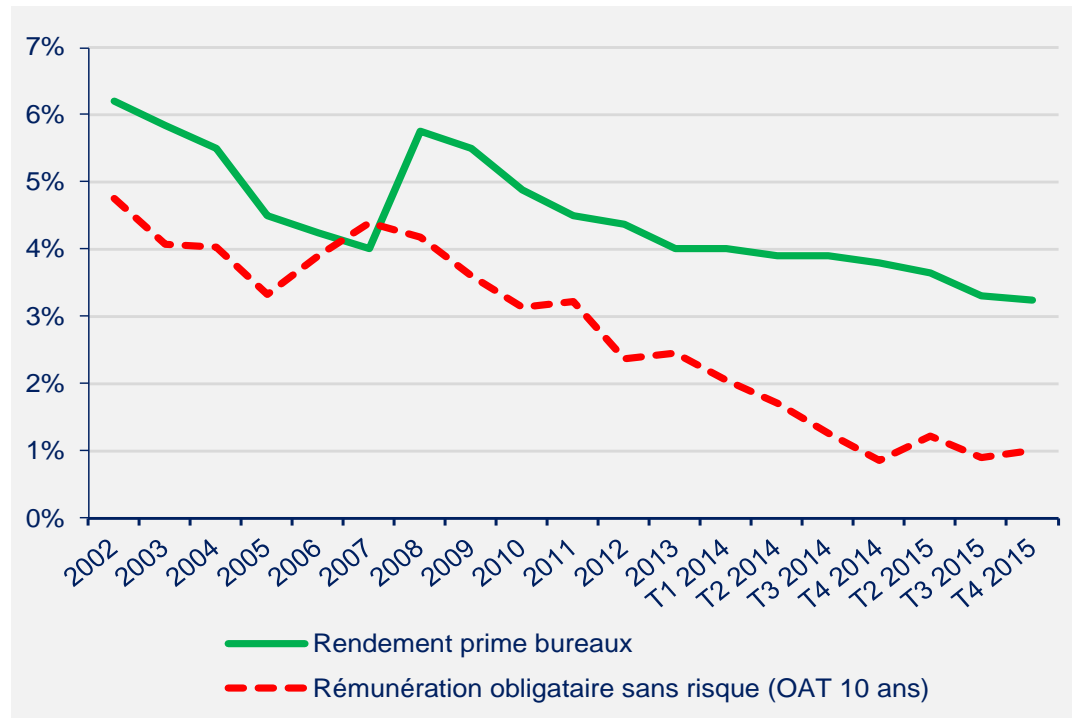
Immobilier de bureaux et commercial : accélération de l'investissement en France en 2015



Source : CBRE, Pôle Etudes LF GREIM, janvier 2016



Immobilier de bureaux et commercial



Source : Agence France Trésor, CBRE, Pôle Etudes
LF GREIM, janvier 2016

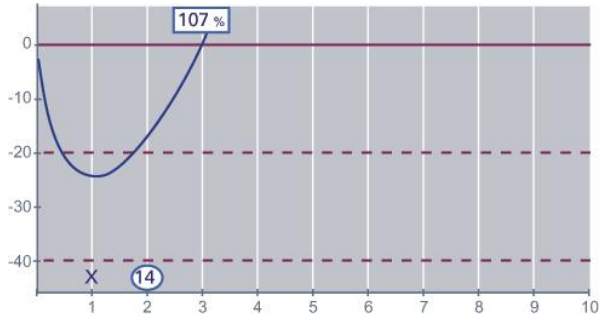


LES SOLUTIONS FINANCIÈRES

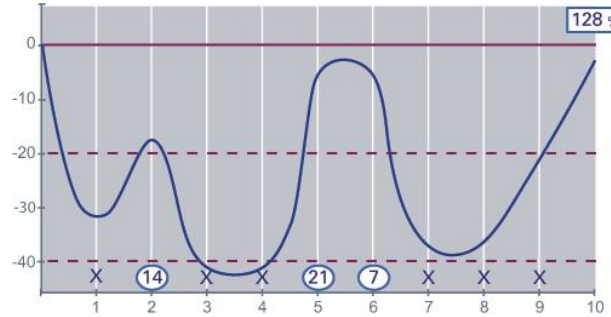
- » Les produits structurés Phoenix
- » Les fonds obligataires La FAM



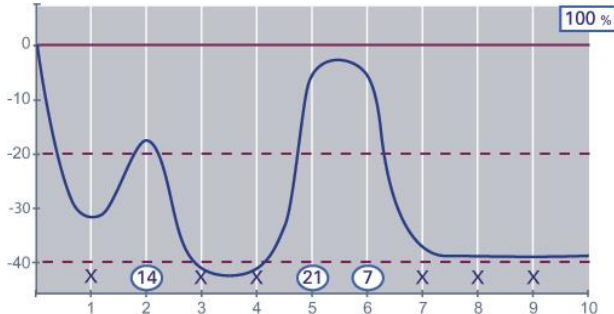
Les produits structurés Phoenix



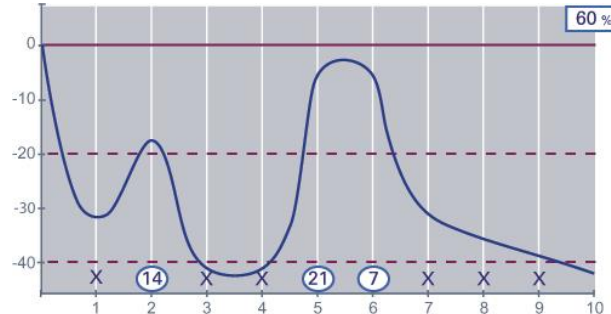
Année 2 : 2 coupons de 7 % : 14 %
 Année 3 : rappel. Capital + 1 x 7 % : 107 %
TOTAL : 121 %



Années 2, 5, 6 : coupons de 14, 21 et 7 %.
 Année 10 : terme. Capital + 4 x 7 % : 128 %.
TOTAL : 170 %



Années 2, 5, 6 : coupons de 14, 21 et 7 %.
 Année 10 : terme. Capital.
TOTAL : 142 %



Années 2, 5, 6 : coupons de 14, 21 et 7 %.
 Année 10 : terme. 60 % du capital.
TOTAL : 102 %



Phoenix

	Barrière de protection	Barrière du coupon	Coupon <u>non mémoire</u>	Coupon <u>mémoire</u>
EuroStoxx	-40%	-20%	6.66	5.19
		-30%	5.13	4.41
		-40%	4.31	3.89
	-35%	-20%	7.44	5.80
		-30%	5.80	4.89
	-30%	-20%	7.19	5.61
		-30%	5.60	4.77
Centenary	-40%	-20%	10.59	8.52
		-30%	7.99	6.97
		-40%	6.44	5.90
	-35%	-20%	11.60	9.28
		-30%	8.75	7.60
	-30%	-20%	11.36	9.10
		-30%	8.57	7.45



LES FONDS OBLIGATAIRES



Exemple de signatures High Yield

B-



B



B+



BB-



BB



BB+



s a n d r o
P A R I S

L A B E Y R I E

numericable^{THD}

GOODYEAR


Levi's

ALCOA



Les fonds obligataires de La Française AM

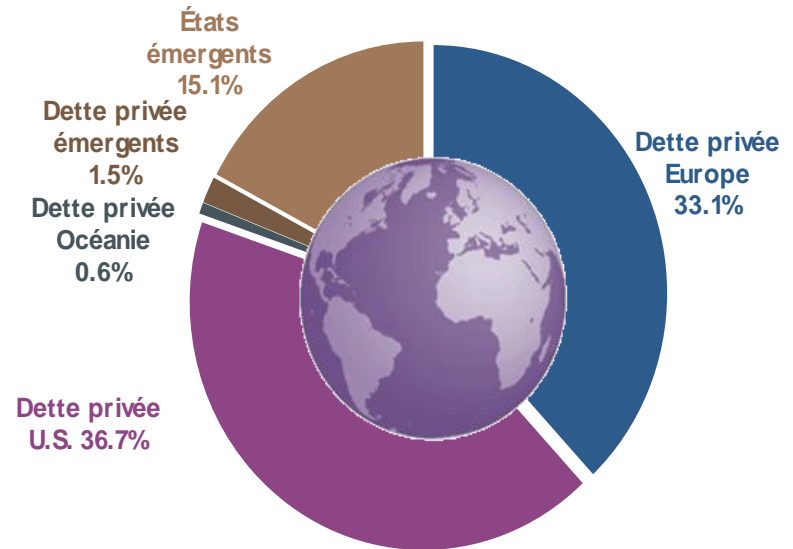
La Française Rendement Global 2022

- » Objectif de gestion :
Obtenir sur 8 ans, de la création du fonds jusqu'à son échéance, le 31 décembre 2022, une performance nette de frais supérieure à celle de l'OAT 2,25 % octobre 2022¹.
- » Rendement² au 31 décembre 2015 : 7,48 % brut, soit 6,22 % net des frais courants
- » Frais courants des parts R&D : 1,24 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2014
- » Période de commercialisation : Du 1er octobre 2014 au 30 septembre 2016
- » Sensibilité aux taux d'intérêt : 8 à 0, décroissante dans le temps
- » Risque de change : Couverture systématique des positions en USD et GBP.
- » Échelle de risque : 

Source : La Française. 1. Taux de Rendement Actuariel ou TRA indicatif : 1,43 % au 17 juin 2014, 0,40 % au 31 décembre 2015. 2. Le rendement affiché a) ne constitue pas une promesse de rendement ; b) est susceptible d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché ; c) est la moyenne pondérée des rendements instantanés des titres en portefeuille ; d) ne tient pas compte d'éventuels défauts. Les frais courants peuvent varier d'un exercice à l'autre.

La Française Rendement Global 2022

	Fonds
Sensibilité aux taux	3.64
Rendement brut	7.46 %
Rendement net	6.22 %
Prime de risque (spread)	616
Notation moyenne	B+
Nombre de lignes	120



	Rendement	Spread	Sensibilité	Poids
Dettes privées Europe	7.61 %	727	3.86	33.1 %
Dettes privées US	6.93 %	646	4.70	36.7 %
Dettes privées Océanie	12.22 %	1205	2.91	0.6 %
Dettes privées émergents	12.99 %	1255	4.00	1.5 %
Etats émergents	7.66 %	736	3.58	15.1 %



Exemple de valeur



- » Secteur : location d'équipements
- » Maturité finale : 23/07/2022
- » Taille de l'émission : 250 m €
- » Coupon : 7%
- » 1er locataire d'équipements en France et en Europe
- » Marché de location d'équipements en forte croissance avec la baisse du CAPEX des entreprises
- » La société existe depuis 35 ans et n'a jamais connu d'exercice comptable négatif...



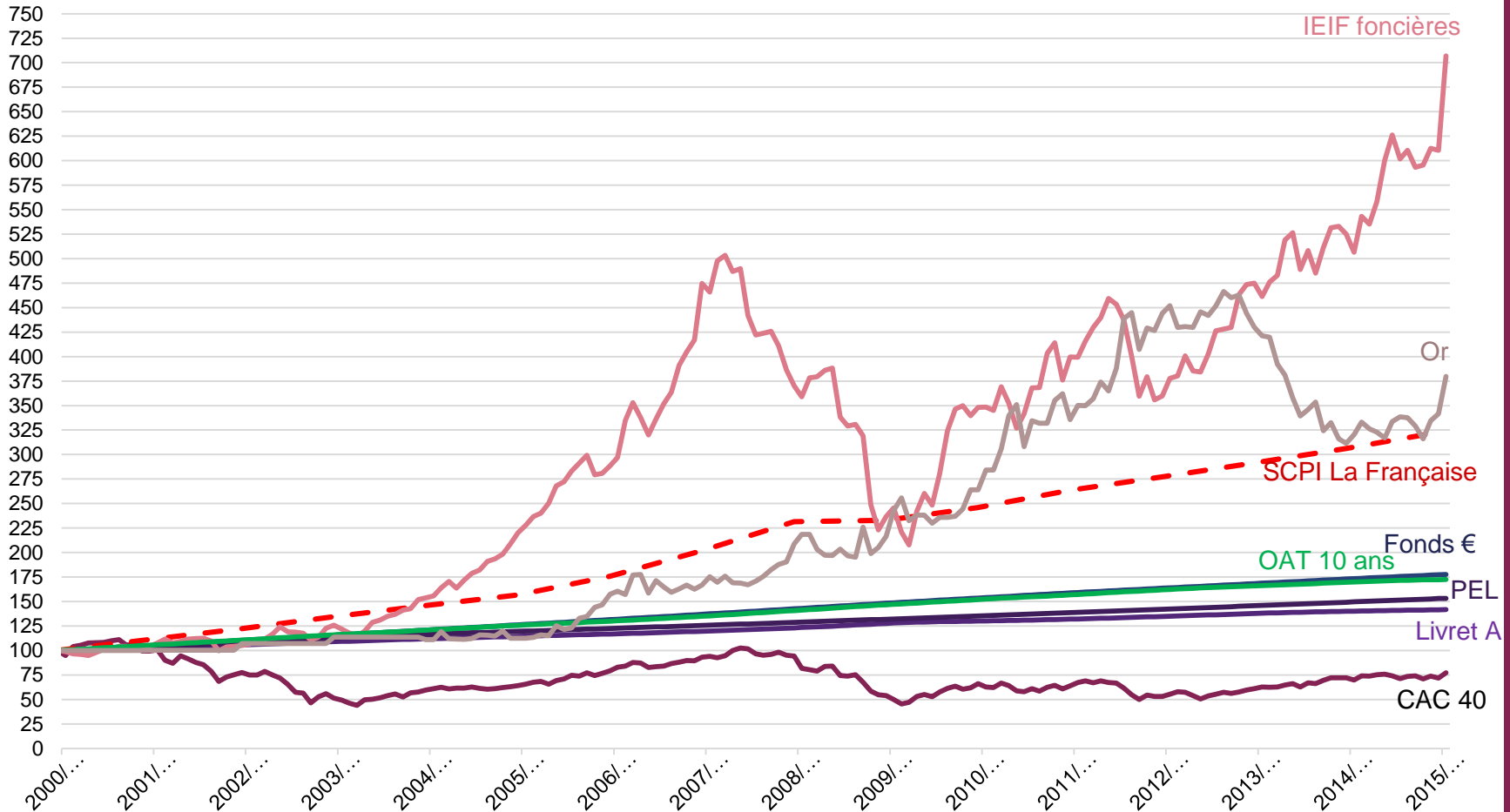
LES SOLUTIONS IMMOBILIÈRES

» Les SCPI en direct

» Les SCPI via un contrat
d'assurance-vie



Les SCPI La Française face aux autres placements financiers



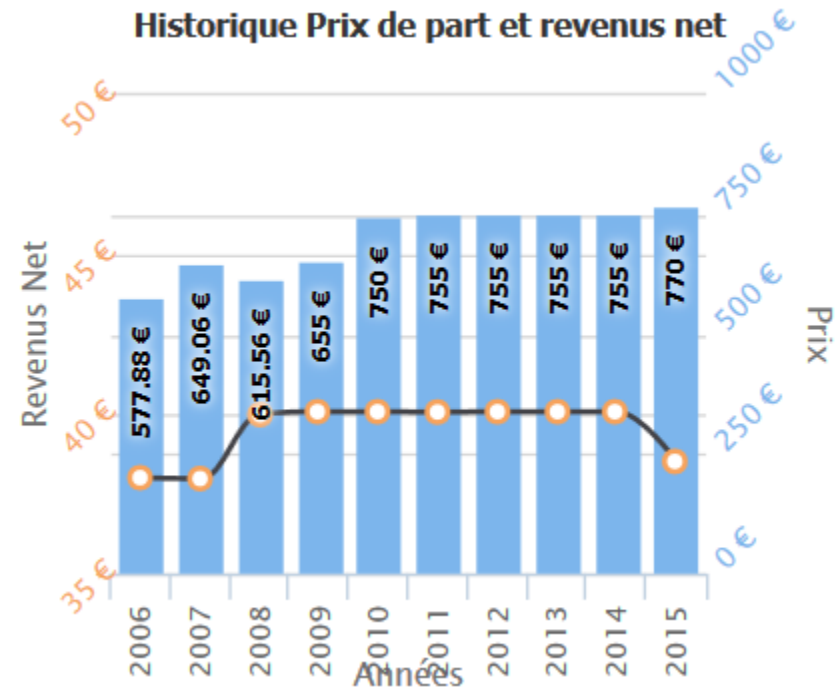
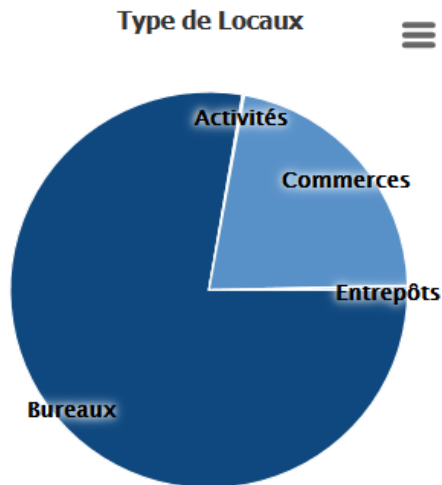
Source : Marketing La Française, IEIF - décembre 2014

LES SCPI EN DIRECT



Épargne Foncière

- » Une combinaison unique sur le marché des SCPI
- » Prix de la part : 785 € (+1,95 % sur 2015)
- » Taux de distribution¹ : 5.00
- » TRI 10 ans² (2005-2015) : 8,50 %



1- Taux de distribution sur valeur du marché correspondant au dividende annuel brut, avant prélèvement libératoire, versé au titre de l'année (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées), rapporté au prix de part acquéreur moyen de l'année. 2- TRI net de frais au 31/12/2015, avec à l'entrée le dernier prix de souscription au 31/12/2015, à la sortie la valeur de retrait au 31/12/2015 et les revenus distribués avant prélèvement libératoire sur la période. Méthodologie ASPIM/Source La Française REM. SCPI ayant absorbé d'autres SCPI par le passé.

LES SCPI EN ASSURANCE VIE



ASTERIA 2 avec SCPI

- » Une décote client à l'investissement.
- » Entrée en jouissance des parts dès le trimestre civil qui suit le trimestre d'investissement.
- » La fiscalité de l'assurance vie plus attractive que celle des revenus fonciers et plus values.
- » La liquidité assurée par l'assureur.

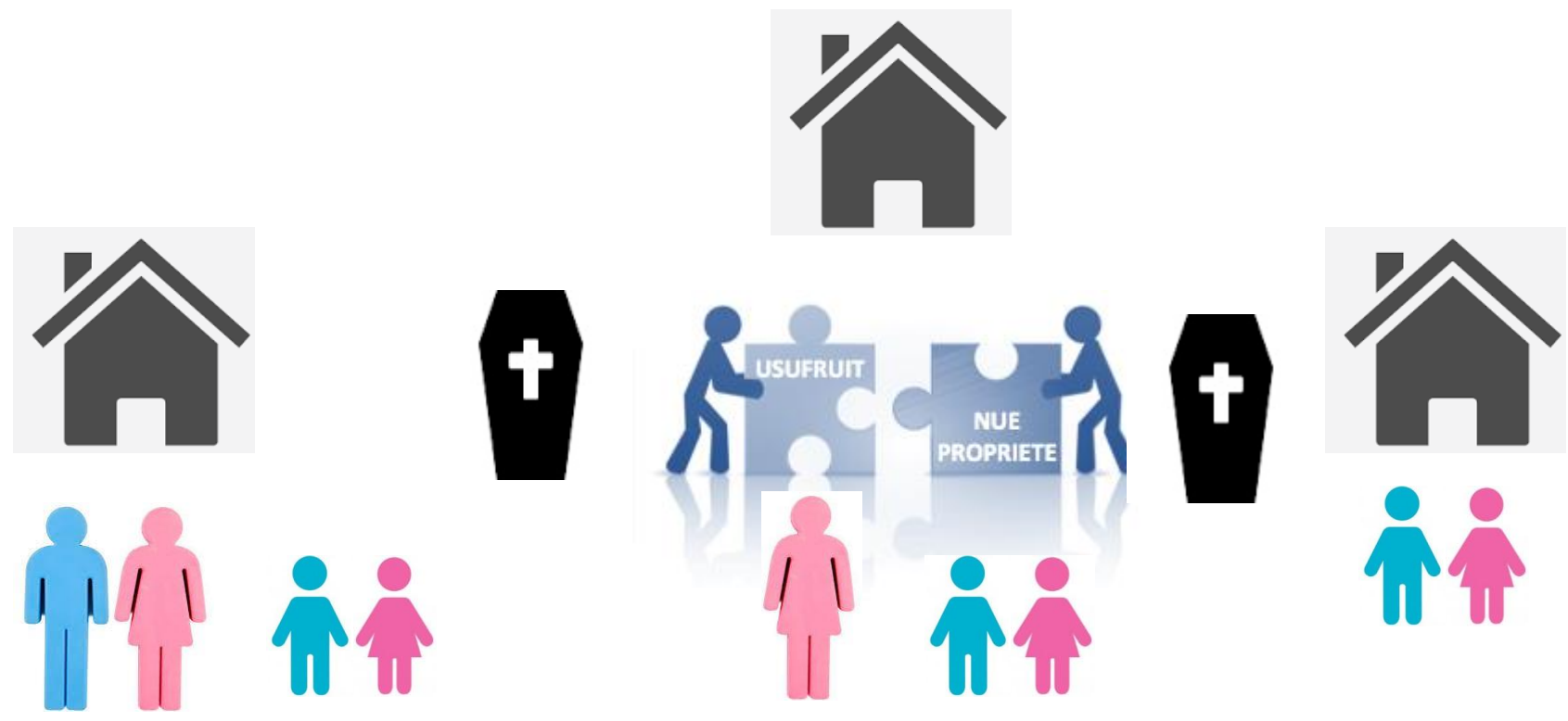


UNE SOLUTION « HYBRIDE »

» SCPI en nue-propriété
et assurance vie



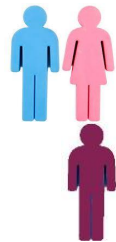
Démembrement viager



Démembrement économique



Solution 1 :



Achat de l'appartement

10 ans de loyers

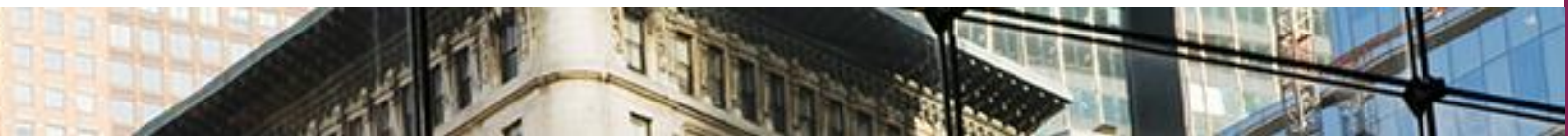
Solution 2 :



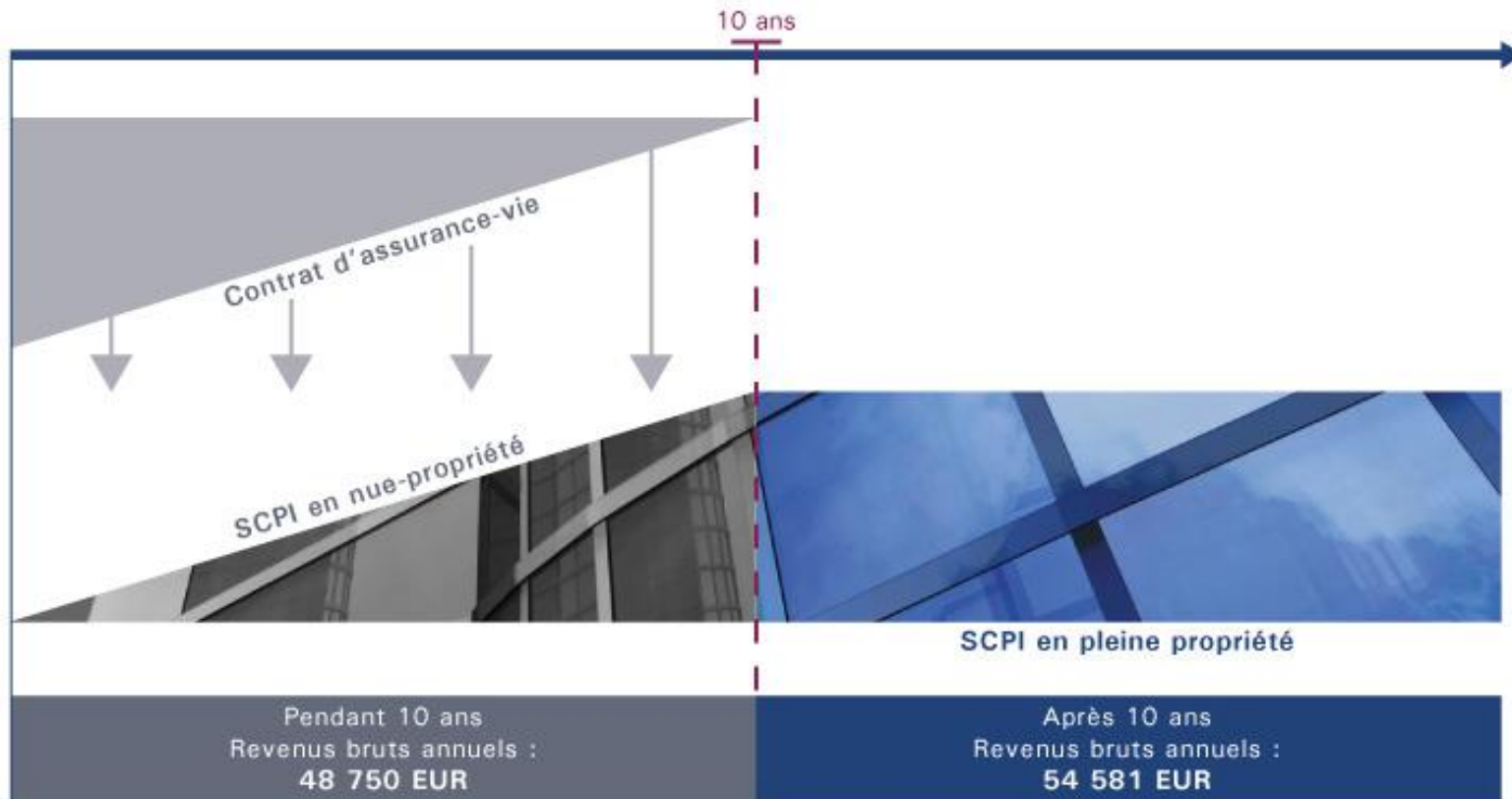
Achat de la nue-propriété

Achat de l'usufruit

Valeur en nue propriété = valeur du bien – valeur de l'usufruit



Acquisition de SCPI en nue-propiété et assurance vie



DES QUESTIONS ?

