

Résumé et annexes de Claude 3 sur la vidéo de Grand angle

Voici un résumé des points clés de la vidéo sur la dette française et les risques pour l'épargne des Français :

- La France fait face à un déficit budgétaire structurel d'au moins 300 milliards d'euros par an, qui s'aggrave depuis 50 ans, **sans espoir de le résorber. Au contraire, le pays semble se diriger vers une économie de guerre.**

- **De 2019 à 2023, le marché obligataire français a perdu 38 % de sa valeur en termes réels, le plus gros krach obligataire depuis 50 ans, à cause de la remontée des taux[1].**

- **Les fonds en euros des assurances vie ont un rendement très inférieur aux taux directeurs sans risque de la BCE (2,5% vs 4 % en 2023). De plus, en cas de crise, les assureurs peuvent bloquer les retraits.**

- **Les investisseurs étrangers se désengagent de la dette française, surtout à long terme, car ils ne croient plus en la croissance future de la France. Une désaffection massive pourrait remettre en cause la soutenabilité de la dette**

- Face à ces risques, **le gouvernement compte sur l'épargne des Français, dont les 2/3 des 6 000 milliards sont placés sur des comptes bancaires et des assurances vie saisissables grâce aux lois Sapin et Solvency.**

- Des solutions existent pour protéger son épargne : **débancaiser vers des ETF monétaires, acheter de l'or, des actions, prêter directement aux entreprises[1]. Le Protocole XBX permet d'ouvrir rapidement un compte hors zone euro[1].**

En résumé, la dette française apparaît de moins en moins soutenable et le gouvernement pourrait être tenté de ponctionner massivement l'épargne des Français pour éviter la faillite, d'où l'importance de prendre des mesures pour protéger son patrimoine.

Sources :

[1] Ne Laissez Pas le Gouvernement Voler Votre Épargne - YouTube

<https://www.youtube.com/watch?v=OBIGZdbynhE>

[2]

<https://idi.no/elibrary/professional-sais/audit-lending-and-borrowing-frameworks/1370-audit-de-la-gestion-de-la-dette-publique-un-manuel-destine-aux-institutions-superieures-de-contrôle-des-finances-publiques/file>

[3]

<https://www.lafinancepourtous.com/decryptages/politiques-economiques/economie-francaise/comptes-publics/la-dette-publique/>

[4] <https://www.economie.gouv.fr/cedef/dette-publique>

[5] <https://www.pwc.fr/fr/decryptages/dette-publique-talon-d-achille-de-la-france.html>

[6] <https://www.cairn.info/revue-de-l-ofce-2022-4-page-103.htm>

[7] <https://www.youtube.com/watch?v=gyWtAvr4tT8>

[8] <https://www.youtube.com/watch?v=OBIGZdbynhE>

[9] <https://www.youtube.com/watch?v=ZGeZEp-RPzM>

[10] <https://or.fr/actualites/vers-ponction-epargne-francais-pour-rembourser-dette-3319>

[11]

<https://insolentiae.com/la-france-en-faillite-pas-tant-que-vous-aurez-de-lepargne-ledito-de-charles-sannat/>

[12]

<https://www.boursorama.com/actualites/le-gouvernement-peut-il-reduire-le-deficit-tout-en-multipliant-les-depenses-c9f9d9a7e3acec4aa20c2fbd2a3b8e68>

[13] <https://www.assemblee-nationale.fr/14/cr-cafe/11-12/c1112011.asp>

Annexes

Lois Sapin et Solvency

Voici un résumé des principales dispositions des lois Sapin et Solvency qui concernent l'épargne des Français et la solvabilité des assureurs :

Les lois Sapin (1 et 2) visent à lutter contre la corruption et à accroître la transparence de la vie économique[4][12][13][16] :

- La loi Sapin 1 de 1993 a instauré des règles sur le financement des partis politiques et l'attribution des marchés publics[3].

- La loi Sapin 2 de 2016 impose aux grandes entreprises de mettre en place des mesures anti-corruption (code de conduite, dispositif d'alerte, cartographie des risques, etc)[4][7]. Elle crée aussi un statut protecteur pour les lanceurs d'alerte[3][4].

- Ces lois prévoient qu'en cas de graves difficultés financières, les assureurs peuvent bloquer les retraits sur les contrats d'assurance-vie pour éviter la faillite[1]. L'épargne des Français, concentrée à 2/3 sur des supports saisissables, sert donc de collatéral[1].

Les directives européennes Solvabilité (Solvency) 1 et 2 encadrent la solvabilité des assureurs[8][9][10][11] :

- Solvabilité 1 imposait des ratios de solvabilité minimaux aux assureurs mais était jugée trop simpliste[10].

- Solvabilité 2, en vigueur depuis 2016, renforce les exigences en fonds propres des assureurs en fonction de leur profil de risque[6][8][10]. Elle les oblige à détenir un capital leur permettant de faire face à un choc bicentenaire[10].

En résumé, ces lois visent à protéger les assurés **mais en cas de crise majeure, elles permettraient aussi aux autorités de ponctionner massivement l'épargne des Français pour sauver les assureurs et éviter un effondrement financier**].

Sources :

[1]

https://ppl-ai-file-upload.s3.amazonaws.com/web/direct-files/454117/be6843c9-affd-44b3-814d-e48482beb682/Dette française _ Ne Laissez Pas le Gouvernement Voler Votre Épargne.pdf

[2] <https://www.wedou.fr/guide/loi-sapin>

[3] <https://www.values-associes.fr/blog/loi-sapin-2-resume/>

[4] <https://www.eqs.com/fr/ressources-compliance/blog/loi-sapin-2-compliance/>

[5] <https://www.senat.fr/rap/a22-179/a22-1791.html>

[6]

<https://www.consilium.europa.eu/fr/press/press-releases/2023/12/14/solvency-ii-and-irrd-council-and-parliament-agree-on-new-rules-for-the-insurance-sector/>

[7] <https://www.afnor.org/achats/faq/comment-appliquer-loi-sapin-2-anti-corruption/>

[8]

<https://www.securities-services.societegenerale.com/fr/insights/views/news/solvabilite-directive-les-regles-solvabilite/>

[9] <https://www.legifrance.gouv.fr/jorf/id/JORFTEXT000021605515/>

[10]

<https://www.argusdelassurance.com/solvabilite-2/solvabilite-2-enfin-expliquee-clairement.56677>

[11]

<https://www.pinsentmasons.com/fr-fr/out-law/guider/solvency-ii-the-eu-regulatory-regime-for-insurers>

[12] <https://www.legifrance.gouv.fr/loda/id/JORFTEXT000033558528>

[13] <https://www.legifrance.gouv.fr/jorf/id/JORFTEXT000033558528>

[14]

<https://www.vie-publique.fr/loi/20762-transparence-lutte-contre-la-corruption-modernisation-vie-economique>

[15] <https://www.legifrance.gouv.fr/jorf/id/JORFTEXT000047461928>

[16]

https://fr.wikipedia.org/wiki/Loi_relative_%C3%A0_la_transparence,_%C3%A0_la_lutte_contre_la_corruption_et_%C3%A0_la_modernisation_de_la_vie_%C3%A9conomique

[17]

https://www.ejustice.just.fgov.be/cgi_loi/change_lg.pl?cn=2016031307&la=F&language=fr&table_name=loi

Débancaiser, pour protéger son épargne:

Depuis la crise financière de 2008, la confiance envers les banques a été ébranlée. Une banque peut faire faillite et entraîner dans sa chute de nombreux épargnants. La globalisation

de la finance rend ce risque encore plus important. **De plus en plus de gens envisagent donc de se débancaiser pour protéger leurs économies[1].**

Cependant, **une débancaisation totale n'est pas encore possible, car** les banques restent nécessaires pour de nombreuses transactions du quotidien (salaires, impôts, remboursements de santé, etc). Mais diversifier ses placements est devenu indispensable[1].

Les crises récentes ont révélé la fragilité des banques et leur faible taux de solvabilité (environ 10% en France). En cas de crise majeure, seule une minorité de clients pourraient récupérer leur argent[1].

Pour se débancaiser de façon raisonnée, il est recommandé de:

1. **Solder ses crédits** pour limiter l'emprise des banques
2. **Acheter des valeurs refuges tangibles comme l'immobilier, l'or ou l'argent métal**
3. **Ouvrir des comptes de paiement alternatifs sans intermédiaire bancaire,!**
4. **Diversifier les fonds restants** en banque dans plusieurs établissements différents

L'objectif est de multiplier les alternatives d'épargne et de paiement pour minimiser les risques liés aux défaillances bancaires.

Sources

[1]

<https://www.veracash.com/fr/blog/debancaiser-protoger-epargne#:~:text=Depuis%20la%0A%0A%2A%2Acrise%20financi%C3%A8re%2A>

Risques liés au système bancaire traditionnel :

En cas de faillite d'une banque, **l'épargne des clients n'est garantie que jusqu'à 100 000€**

Au-delà, elle peut être perdue. Ce risque est accru par l'effet de panique et les réseaux sociaux

Les banques ne disposent en réalité que de 10 % des dépôts de leurs clients. N.D.L.R : en théorie, selon la loi, mais en vérité, c'est souvent beaucoup moins.

En cas de demande massive de retraits, elles ne pourraient pas faire face.

Contrairement à un ETF, l'argent placé sur un fonds euros d'assurance-vie peut être bloqué en cas de crise pour éviter la faillite de l'assureur.

Risques de la débancaisation vers des ETF monétaires

Risques faibles, mais pas nuls des ETF monétaires :

Les ETF monétaires présentent un profil de risque très faible (niveau 1 sur une échelle de 7) car ils investissent dans des actifs de court terme peu risqués

Cependant, le risque n'est pas nul.

Ils sont exposés au risque de remontée des taux d'intérêt et de solvabilité des émetteurs dans lesquels ils investissent

Si les taux d'intérêt remontent, la valeur des obligations détenues baisse.

Ils offrent des rendements faibles, souvent inférieurs à l'inflation, ce qui limite le potentiel de gains pour les investisseurs

Un risque de perte en capital subsiste, surtout si les frais de gestion sont élevés dans un contexte de taux bas. Mais, d'après la vidéo, les frais de gestion ont beaucoup diminué.

Mais, ce risque est bien moindre que sur des fonds en euros.

Fonctionnement des ETF monétaires

Les ETF monétaires sont des fonds indiciels cotés qui répliquent la performance des taux monétaires, **c'est-à-dire des taux à court terme sans risque comme ceux de la BCE**[1][3][5]. Ils permettent donc d'obtenir une rémunération proche des taux directeurs.

Caractéristiques principales des ETF monétaires[1][3][4][5][8] :

- Ils investissent dans des titres de créance à très court terme (moins de 2 mois) et de haute qualité : bons du Trésor, certificats de dépôt de banques, billets de trésorerie d'entreprises bien notées, etc. L'objectif est de minimiser le risque.

- Ils visent une performance en ligne avec les taux directeurs des banques centrales (BCE, Fed...). Leur valeur liquidative est très stable.

- Ils sont très liquides car cotés en continu comme des actions. **On peut les acheter et vendre à tout moment de la journée de Bourse, contrairement à d'autres fonds monétaires.**

- Leurs frais de gestion sont très faibles (0,05% à 0,10% par an en général), ce qui préserve la performance. **Mais, il faut tenir compte des frais de courtage.**

- Ils sont surtout destinés aux investisseurs disposant déjà d'un compte-titres. L'achat se fait avec le code ISIN comme pour une action.

Avantages par rapport à d'autres placements monétaires[1][3][8] :

- **Meilleure rémunération** que les fonds en euros ou les comptes bancaires, en ligne avec les taux directeurs. Pas de risque de contrepartie.

- **Grande liquidité** permettant de récupérer son argent à tout moment pour saisir des opportunités. Idéal pour la partie "cash" d'un portefeuille.

- **Fiscalité avantageuse des valeurs mobilières : prélèvement forfaitaire de 30% sur les plus-values au-delà d'un certain seuil annuel de cession.**

En résumé, les ETF monétaires sont des outils simples et efficaces pour dynamiser la partie la plus liquide d'un portefeuille, en attendant de réinvestir sur des actifs plus risqués. Ils combinent la sécurité du monétaire, un rendement proche des taux sans risque et une grande souplesse d'utilisation[1][3][5][8].

Sources :

[1]

https://ppl-ai-file-upload.s3.amazonaws.com/web/direct-files/454117/be6843c9-affd-44b3-814d-e48482beb682/Dette française _ Ne Laissez Pas le Gouvernement Voler Votre Épargne.pdf

[2] <https://avenuedesinvestisseurs.fr/fonds-monetaires-en-assurance-vie-pea-cto/>

[3]

<https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/placement-s-collectifs/trackers-etf>

[4] <https://www.cafedelabourse.com/produits-financiers/etf-obligataire>

[5] <https://am.jpmorgan.com/be/fr/asset-management/per/funds/etfs/how-does-an-etf-work/>

[6]

<https://www.cic-epargnesalariale.fr/fr/epargnants/actualites-et-publications/dossiers/qu-est-ce-qu-un-fonds-monetaire/index.html>

[7]

<https://www.lerevenu.com/diversifier-placements/placements-divers/quest-ce-quune-sicav-ou-un-fonds-monetaire/>

[8]

<https://placement.meilleurtaux.com/bourse/autres-guides-bourse/remunerer-ses-liquidites-avec-souplesse-grace-aux-trackers-monetaires-1988.html>

[9] <https://skilling.com/eu/fr/blog/trading-terms/money-market-etf/>