



## JARDIN D'IDÉES

PENSEZ VOTRE PATRIMOINE DIFFÉREMMENT

### CLASSEMENT 2016 DES MULTI-FAMILY OFFICES

Agami Family Office se trouve cette année encore **en tête du classement des « meilleurs multi-family offices indépendants »** établi par le magazine *Décideurs*. Nous sommes fiers et honorés de voir notre engagement auprès des familles que nous accompagnons une nouvelle fois récompensé.

### PATRIMONIAL

Dans une décision du 9 décembre 2016, le Conseil constitutionnel a estimé **l'allongement du délai de rappel fiscal des donations antérieures**, pour le calcul des droits de mutation à titre gratuit lors d'une donation nouvelle ou d'une succession, conforme à la Constitution.

Pour mémoire, la loi de finances rectificative pour 2012 a porté le délai du rappel fiscal de 10 ans à 15 ans depuis le 17 août 2012.

Les Sages ont toutefois formulé une réserve d'interprétation en considérant que « les dispositions contestées ne sauraient, sans porter atteinte aux situations légalement acquises, avoir pour objet ou pour effet de conduire à appliquer des règles d'assiette ou de liquidation autres que celles qui étaient applicables à la date de chaque fait générateur d'imposition » (Cons. Const., Décision 09/12/2016).

### PRIVATE EQUITY

Les acteurs du Private Equity sont de plus en plus nombreux à accorder de l'importance aux **critères ESG** (Environnement, Social et Gouvernance).

La dernière étude mondiale, menée par PwC auprès de 111 sociétés de gestion, montre ainsi que 96% d'entre elles vont ou se sont dotées d'une politique d'investissement responsable. Cette étude montre notamment qu'une mauvaise performance ESG peut affecter sensiblement le niveau de valorisation d'une entreprise et même compromettre la réalisation d'une transaction. Une bonne performance ESG peut, à l'inverse, justifier une survalorisation (prime à la performance ESG). Ayant pris conscience que les critères ESG sont de nature à sécuriser et améliorer la performance des investissements, **la France se révèle le premier pays en termes d'innovation** sur les questions ESG. Cette tendance, qui devrait se renforcer dans les prochaines années, est également favorisée par des investisseurs institutionnels de plus en plus exigeants en la matière.

### GESTION

Le secteur de la gestion d'actifs reste très masculin comme en témoigne une étude publiée par Morningstar fin 2016 portant sur plus de 26.000 fonds dans 56 pays. Ainsi, **seul 1 fonds sur 5 est géré ou co-géré par une femme**, la France se situe dans cette moyenne (20.9%) alors que les États-Unis sont à 9.7%, le niveau le plus élevé étant à Singapour (29.7%). A noter que depuis la 1ère étude en 2008, cette sous-représentation féminine n'a pas évolué...

### IMMOBILIER

**La nouvelle année annonce son lot de changements et de nouveautés.**

#### LE DISPOSITIF DIT « PINEL »

Ce dispositif qui vise à relancer la construction sera prolongé jusqu'au 31 décembre 2017. La réduction d'impôt est respectivement de 12, 18 et 21% du montant de l'investissement sur 6, 9 et 12 ans.

#### LE PRÊT À TAUX ZÉRO

Le PTZ sera aussi prolongé. Ce dispositif est un prêt aidé par l'État qui permet de devenir propriétaire sous conditions de ressources et si l'on n'a pas été propriétaire de sa résidence principale au cours des 2 dernières années.

#### ENTRÉE EN VIGUEUR DE NOUVELLES DISPOSITIONS DE LA LOI ALUR

Un article de la loi Alur stipule qu'un diagnostic technique global est obligatoire. Il s'agit d'une étude effectuée tous les 10 ans pour tout immeuble mis en copropriété.

Le but de la création d'un fonds de travaux est de simplifier la réalisation de certains travaux obligatoires, comme la rénovation énergétique. Il permet aussi d'échelonner les charges. La cotisation annuelle obligatoire ne peut pas être inférieure à 5% du budget prévisionnel.

### ÉVÈNEMENT



Agami fête ce mois-ci ses 10 années d'existence !



www.agami.com  
 154 boulevard Haussmann, 75008 | +33 (0)1 76 74 74 00  
 50 rue de la République, 69002 | +33 (0)4 72 82 30 30  
 Rue Gachard 88, 1050 | +32 (0)2 629 44 61  
 Rua da Padaria 32, 1100 | +351 (0)218 860 442

Web  
 Paris  
 Lyon  
 Bruxelles  
 Lisbonne

