

The "Insurance Wrapper", an effective solution to protect my financial assets. *

Roger
MILAN

* "L'Insurance Wrapper", une solution
efficace pour protéger mes actifs financiers.

The principle of the Insurance Wrapper is to protect your portfolio within a legal framework. Generally in Europe, the most advantageous way of doing this, is by taking out a life insurance policy.

For non-resident subscribers, Luxembourg is tax neutral. In most European countries, the life insurance legal framework has numerous tax advantages for inheritance taxes, income and capital gains. However, life insurance legislation is not harmonised between countries.

The Insurance Wrapper offered by Luxembourg is one of the most powerful means currently available on the market to optimise the assets of our clients. The protection of our clients' assets is strengthened. Taxation and estate planning are optimised. Finally, Luxembourg's financial expertise is tried and tested.

GERMANY

Arbitrage taxation

Transfers or arbitrage within a life insurance policy are not taxed if the subscriber does not manage their own policy. However, if the subscriber has a direct influence on the management of their insurance policy, the policy is taxed transparently. The taxable part is treated as if it were an investment fund operation. The taxation rate is fixed at 26.375%.

Taxation of income

The taxable part, if any, of each drawdown is determined. The tax base is determined as the amount of the withdrawal or redemption less the amount of premiums paid. The taxable part or income is then taxed as follows:

- 1 The policy is at least 12 years old, with no drawdown made before the subscriber reaches 60 years old, and the policy conforms to the terms of the death cover which is generally included automatically. Only 50% of income is taxed on a sliding scale for private individuals ranging from 14% to 47.475%, with German solidarity tax.
- 2 Otherwise, tax is applied on 100% of income from the life insurance policy at a fixed rate of 26.375%.

Taxation of a life annuity

Income from an annuity is considered as earned income. The taxable part of the annuity depends on the age of the subscriber. At 60 years old, the taxable part represents 22% of the annuity income, at 65 years old 18%. This is taxed on a sliding scale for private individuals ranging from 14% to 47.475% with German solidarity tax.

Inheritance tax

The value of the life insurance policy is added to the estate of the deceased and the German inheritance tax rules are applied with no exceptions. However, if neither the subscriber/insured, nor the beneficiaries of the insurance policy are German tax resident, no inheritance tax is due in Germany.

Wealth Tax

No Wealth Tax in Germany.

Attention: providing a general overview could result in an oversimplification of this subject. Therefore, it is essential to consult a certified professional.

Le principe de l'“Insurance Wrapper” est d'envelopper ce portefeuille d'un cadre juridique qui, en Europe, se révèle dans la plupart des cas des plus avantageux : c'est le cadre juridique de l'assurance vie. De plus ce cadre juridique apporte pour les actifs financiers une protection supplémentaire.

L'“Insurance Wrapper” offert par le Luxembourg est un des moyens les plus puissants actuellement sur le marché pour optimiser la gestion des actifs de nos clients. En effet la protection des actifs est renforcée. Les conditions fiscales et successorales sont optimisées. Et enfin l'expertise financière du Luxembourg n'est plus à démontrer.

ALLEMAGNE

Fiscalité des arbitrages

Les transferts ou arbitrages à l'intérieur de la police d'assurance vie ne sont pas taxés si le souscripteur ne gère pas lui-même son contrat. Si au contraire le souscripteur a une influence directe sur la gestion de sa police d'assurance, le contrat est taxé de manière transparente. La part taxable est déterminée comme s'il s'agissait d'une opération sur fonds d'investissement. Le taux d'imposition est fixé à 26,375%.

Fiscalité sur les revenus

Pour chaque rachat, on détermine s'il y a lieu, la part taxable. La part taxable est obtenue par déduction du montant du rachat de la totalité des primes payées dans la police d'assurance vie. Cette part taxable ou revenu sera ensuite imposée en fonction des conditions suivantes :

- 1 Le contrat a au moins douze années d'ancienneté, aucun retrait n'a été effectué avant que le souscripteur n'ait 60 ans, et le contrat respecte des conditions de couverture décès généralement incluses de manière automatique. Alors seulement 50% des revenus seront taxés selon le barème progressif de l'imposition des particuliers allant de 14% à 47,475% avec la surtaxe de solidarité.
- 2 Sinon application sur 100% des revenus de la police d'assurance vie d'un taux d'imposition fixe de 26,375%.

Fiscalité sur la rente viagère

La rente est considérée comme un revenu classique. La part taxable de la rente viagère dépend de l'âge du souscripteur. A 60 ans, la part taxable représente 22% de la rente, à 65 ans 18%. Cette part taxable est ensuite imposée comme précédemment selon le barème progressif de l'imposition des particuliers allant de 14% à 47,475% avec la surtaxe de solidarité.

Fiscalité successorale

La valeur de la police d'assurance vie est rapportée à la succession de la personne décédée et les règles civiles de succession s'appliquent sans exception. A noter cependant que si, ni le(s) souscripteur(s)/assuré(s), ni le ou le(s) bénéficiaire(s) de la police d'assurance ne sont résidents fiscaux allemands, alors aucun droit de succession n'est dû en Allemagne.

Impôt sur la Fortune

Pas d'impôt sur la Fortune en Allemagne.

Avertissement : cette information est simplifiée dans un souci de vulgarisation. Elle ne saurait en aucun cas se substituer aux conseils d'un professionnel agréé.

Anthony & Cie's advisors are available to discuss your or your clients' assets with you and suggest an appropriate solution.

Nos conseillers sont à votre disposition pour réaliser un audit patrimonial et vous proposer une solution adaptée à votre projet.

Christophe Maulny • +33 (0)4 93 65 32 23 • +33 (0)6 10 49 57 57 • marketing@antco.com

Note: The client comments in this document are for reference only and are made up of abridged versions of several true cases. This document is for information purposes only and does not constitute a sale or a firm loan offer or financial investment advice. Information can be changed without prior warning. Before investing in one of the products herein, you should ensure that you are not in contravention of any tax or legal ruling, as well as any exchange control which you could be subject to in your country of residence. Some services and products are subject to legal restrictions and consequently are not accessible to residents of some countries. We have taken all necessary precautions to ensure that the information contained in these documents is correct. Anthony & Cie, its employees or representatives cannot be held responsible, directly or indirectly, as to the exactness or completeness of the information contained in this document. The value of investments can go up as well as down and the capital invested may not be secure. Past performance is not a guarantee of future performance. Note : Le témoignage et les exemples dans cette plaquette sont cités à titre uniquement indicatif. Ce document est diffusé à des fins d'information uniquement et ne constitue pas un démarchage ou une offre ferme d'investissement financier. Les informations peuvent être modifiées sans préavis. Avant d'investir dans un des produits proposés, vous devez vous assurer que vous ne contrevenez pas à une réglementation fiscale ou légale, ainsi qu'au contrôle des changes auxquels vous pouvez être assujéti dans votre pays de résidence. Certains services et produits sont soumis à des restrictions légales et par conséquent, peuvent ne pas être accessibles aux résidents de certains pays. Nous avons pris toutes les précautions afin de nous assurer que les informations contenues dans ces documents sont dignes de foi. La responsabilité d'Anthony & Cie, de ses employés ou de ses représentants ne pourra être engagée, expressément ou implicitement, quant à l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans ce document. La valeur des investissements peut augmenter ou diminuer et vous pouvez ne pas récupérer l'intégralité des capitaux investis. Les performances passées ne présument pas de celles à venir. © 2011 • Anthony & Cie

Anthony&Cie

Financial Planning

Anthony & Cie

T: +33 (0)4 93 65 32 23

F: +33 (0)4 93 65 42 45

473 route des Dolines, Villantopolis 11

06560 Valbonne Sophia Antipolis

Anthony & Cie Paris

T: +33 (0)1 53 43 01 01

F: +33 (0)1 40 07 03 30

9 rue d'Anjou

75008 Paris

info@antco.com

www.antco.com

www.antcoinvest.com

Anthony & Cie - Sole proprietorship with limited liability €15,244.90 - N° SIRET 353 037 849 00067 - N° CIF A004300 - N° Orias 07 002 168
Anthony & Cie Paris - Limited company at €5,000 - N° SIRET 452 821 085 00043 - N° CIF A204500 - N° Orias 07 005 404
Insurance broker registered with Orias (www.orias.fr) - Financial guarantee: Covea Risks, 19, 21, allées de l'Europe, 92616 Clichy Cedex
Activity: financial services adviser - Registration number in Sophia Antipolis 2052023656VB - Registration number in Paris 2073451705MY
Financial Investment Advisor, member of the CIP (Independent Financial Advisors)
and the French CGPC Association (Certified Financial Planners) authorized by "Financial Planning Standards Board Ltd" (Certified Financial Planner)
Fellow of the Association of Chartered Certified Accountants (ACCA) and independent member of Geneva Group International (GGI)



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

Independent Member