



L'EDITO

Le **Cabinet RP Conseil** est spécialisé dans la gestion de patrimoine et le conseil en investissements financiers.

Indépendants de tout réseau, nous vous accompagnons dans l'organisation, le développement et l'optimisation de votre patrimoine, sous toutes ses formes.

Notre expertise s'exerce dans 6 domaines d'activité :

- L'ingénierie financière et la sélection de placements (banque et assurance)
- Le conseil en Stratégie Patrimoniale et Familiale.
- Le courtage en crédits immobilier.
- Les opérations de défiscalisation.
- Les solutions de retraite et d'épargne Salariale.
- Les solutions de Prévoyance.

Romain-Pierre CHALANDON -
LUCQUIAUD

Nous contacter

Tel : 04 92 91 09 85

Mobile : 06 60 64 94 36

E-mail : contact@rpconseil.fr

Placements : Le retour en force du PERP

En cette période de fin d'année propice à la chasse aux réductions d'impôt, il nous paraît judicieux de revenir sur un **placement défiscalisant** encore trop méconnu : LE PERP.

Ce contrat à versement libre, visant à se constituer une retraite complémentaire, a trop longtemps pâti d'une **sortie obligatoire en rentes viagères**. Aujourd'hui les règles ont changé : désormais 20 % de l'épargne peut être restituée en capital. De plus certaines compagnies proposent des rentes « boostées » sur 5 ans permettant de récupérer la moitié de son capital.

Les sommes versées sur le Perp sont déductibles des revenus (dans une certaine limite), avantage non concerné par le nouveau plafonnement des niches fiscales : plus votre tranche d'imposition est élevée et plus l'économie d'impôt sera importante (jusqu'à 45% de réduction).

Si vous ouvrez un Perp cette année, vous pourrez même déduire de vos revenus imposables quatre années de disponibles fiscaux : une aubaine, si, cette année-là, vous avez de belles rentrées d'argent.

Enfin, pendant la phase d'épargne, les sommes qui sont portées sur le Perp n'ont pas à être déclarées à l'ISF.

Exemple :

*Vous percevez 100.000 € de revenus et êtes imposés à la tranche à 30% d'IR.
Vous pouvez ouvrir en 2013 un PERP et verser jusqu'à 40.000€ dans ce contrat.
En 2014, vous bénéficierez d'une **réduction de 12.000 € d'impôt sur le revenu**.*

*N'hésitez pas à nous contacter pour plus de renseignements
(calcul du plafond, du disponible, de l'économie d'impôt...)*

Marchés financiers : une rentrée prometteuse...

L'été a pour une fois été favorable aux marchés actions, leur permettant d'afficher des progressions à deux chiffres depuis le début d'année.

Ce mouvement de hausse, poussé par la reprise économique aux Etats-Unis, devrait se poursuivre.

En effet, l'Europe montre des signes encourageants de redressement et sort progressivement de récession. Le chômage devrait commencer à refluer d'ici la fin de l'année.

Parmi les pays développés, le Japon est de loin le meilleur élève grâce au succès de la politique menée par le gouvernement Abe. Après de nombreux faux départs ces 20 dernières années, serait-ce enfin le bon ?

A l'opposé, certains pays émergents connaissent des difficultés avec un effondrement de leurs devises, un net ralentissement de leur croissance et une inflation élevée (Brésil, Inde, Turquie, Indonésie).

Du côté des marchés obligataires, la fin de l'ère des obligations se précise sur fonds de remontée durable des taux. Les grands investisseurs institutionnels ont d'ailleurs commencé la rotation de leur portefeuille en faveur des marchés actions. Reste à savoir si on se dirige vers une lente remontée ou un véritable krach obligataire ?

Marchés, Taux et Devises

Indices	Valorisation Au 17/09/13	Perf. 2012	Perf. 2013
CAC 40	4.152	15.2%	14.03 %
DOW JONES	15.002	7.3%	14.49 %
NASDAQ	3.082	16.8%	15.83 %
NIKKEI 225	13.396	22.9%	28.87 %
Taux 3 mois	0.09 %		
Taux 10 ans	2.484 %		
Euro / Dollar	1.3364	5.3%	1.22%

Sélection de Fonds

Fonds (au 17septembre)	Sociétés de Gestion	Perf. 2012	Perf. 2013
Actions			
Agressor	Fin. De l'Echiquier	26.45 %	15,49 %
Carmignac Investissement	Carmignac Gestion	8.90 %	8.93 %
Franklin US Opport. A Acc \$	Franklin Templeton	9.33 %	24.59 %
Oddo Avenir Europe A	Oddo AM	20.83 %	13.72 %
Renaissance Europe	Comgest	29.18 %	11.45 %
Fonds prudents/réactifs			
Carmignac Patrimoine	Carmignac	5.42 %	0.79 %
CPR Croissance réactive	CPR AM	10.34 %	8.08 %
DNCA Evolutif	DNCA	9.26 %	12.89 %
H2O Patrimoine	H2O AM LLP	39.49 %	19.17 %
Mandarine Reflex	Mandarine Gestion	11.82 %	6.19%
M&G Dynamic Allocation	M&G Group	9.47 %	6.14 %
Oddo Proactif Europe	Oddo AM	12.95 %	7.1 %
R Club	Rothschild&Cie Gest	22.62 %	19.32%
Sycomore Partners Fund	Sycomore AM	10.77 %	8.07%

Comment se positionner pour la fin de l'année ?

L'amélioration de la conjoncture dans les principaux pays développés est clairement profitable aux marchés actions.

Nous privilégions particulièrement les marchés européens dont les valeurs restent décotées par rapport aux actions américaines, ainsi que le Japon qui semble avoir enfin trouvé la recette pour une sortie durable de crise.

Nous sommes à l'inverse sortis des marchés émergents qui sont confrontés à des déficits courants importants et à une chute de leur monnaie. Cette zone reste pour nous un thème d'avenir sur lequel il faudra savoir réinvestir mais nous préférons rester à l'écart pour le moment.

Nous avons également vendu les fonds obligataires à échéance après une progression de l'ordre de 15% ainsi que les fonds diversifiés majoritairement investis en produit de taux.

Le repositionnement se fait sur des fonds réactifs et diversifiés jouant davantage les marchés actions et pouvant prendre des positions opportunistes sur l'ensemble des classes d'actifs (taux, actions, devises, matières premières, immobilier..).

RETROUVEZ NOUS POUR PLUS D'INFORMATION SUR

www.rpconseil.fr

Cabinet RP Conseil - S.A.R.L. au capital de 10.000 € - SIREN : 489 599 761 RCS Antibes
Siège social : La Pinède de Valbosquet n°10 - 905 chemin du Valbosquet - 06600 Antibes

Adhérent de



- Conseil en Investissements Financiers, référencé sous le numéro A254300 par la CIP, association agréée par l'AMF (www.amf-france.org)
- Société de Courtage en Assurance - Inscrite à l'ORIAS sous le N° 07 005 520 (www.orias.fr)
- Activité d'Intermédiaire en Opération de Banque et Services de Paiement - Inscrit à l'ORIAS sous le N° 07 005 520 (www.orias.fr)
- Activité de Transaction sur immeubles et fonds de commerce carte n° 10666 (NE PEUT RECEVOIR AUCUN FONDS, EFFETS OU VALEURS)

Garantie financière et Assurance en RCP de la compagnie MMA-COVEA Risk, sise au 19,21 Allée de l'Europe 92616 Clichy Cedex