



3^{ÈME} TRIMESTRE 2007



L'EDITO

Le Cabinet RP Conseil, spécialisé en Ingénierie et Gestion de Patrimoine, vous propose désormais chaque trimestre sa lettre d'information.

Vous y retrouverez une sélection d'actualités juridiques, fiscales et financières.

Vous serez également informé des nouveautés « produits » proposées par nos partenaires (banques, compagnies d'assurances, sociétés de gestion, promoteurs).

Cette lettre a été conçue à la fois comme un outil d'information synthétique et concis, mais également pour échanger avec vous.

Alors n'hésitez pas à prendre contact avec votre conseiller.

Romain-Pierre
CHALANDON—LUCQUIAUD

En direct des marchés

Inquiets de la dégradation de la conjoncture mais rassurés par l'actualité des entreprises, les marchés consolident depuis plus d'un mois après avoir atteints leurs plus hauts de l'année le 1er juin dernier.

En progression de plus de 10% en 2007, le CAC 40 affiche ainsi sa 5^{ème} année de hausse consécutive depuis l'explosion de la bulle internet.

Les opérations de fusions et acquisitions restent nombreuses, et la saison des publications du deuxième trimestre a pris un bon départ tant en Europe qu'aux Etats-Unis.

Mais en arrière-plan macro-économique, les craintes liées à l'inflation restent alimentées par la flambée

ininterrompue du pétrole, tandis que le dollar chute à de nouveaux plus bas historiques. Déjà affaibli par un différentiel de taux et de croissance de plus en plus favorable à la monnaie européenne, le dollar a également souffert des craintes liées au marasme immobilier américain de ces dernières semaines.

Contrairement à la correction américaine, le marché français de l'immobilier semble résister à la tension actuelle sur les taux d'intérêts. La flambée des prix de ces dernières années laisse place, depuis les élections présidentielles, à un certain ralentissement ressemblant davantage à un atterrissage en douceur plutôt qu'à un véritable retournement de marché.



Concernant les marchés de taux, les principales banques centrales ont poursuivi le mouvement de remontée généralisée de leurs taux directeurs. Ainsi, la BCE a porté, comme prévu, son taux à 4%.

Les marchés obligataires se sont quant à eux de nouveaux détériorés au cours du trimestre écoulé, et particulièrement dans la zone euro ; les taux 10 ans remontant au-delà de 4,45% alors que sur le marché obligataire américain, les taux 10 ans sont à plus de 5,25%.

Les Perspectives

Les gérants interrogés ne semblent pas montrer de signes de pessimisme malgré la hausse ininterrompue des marchés.

Les fondamentaux restent en effet excellents avec une croissance mondiale durablement forte et mieux répartie, une valorisation des actions toujours attrayante, des entre-

prises affichant des résultats continuellement en hausse, un nombre important d'opérations de fusions-acquisitions et des liquidités abondantes au niveau mondiale.

Notons cependant que les gérants s'attendent à un retour progressif de la volatilité.

Si les marchés actions sont

attendus en progression sur 2007, la montée sera moins linéaire.

Plus que jamais, bien sélectionner ses fonds et suivre de près leur évolution, sera de mise.

De part nos rencontres régulières avec les gérants, nous vous offrons ainsi un accès privilégié à l'information.

Dans ce numéro :

En direct des marchés	1
Protéger un enfant handicapé	2
Zoom sur ... « le contrat de capitalisation »	2
Présentation du « Paquet Fiscal »	2
Marchés, Taux et Devises	3
Sélection de Fonds	3

CONSEIL EN GESTION DE PATRIMOINE



La Protection d'un enfant Handicapé



Confrontées au handicap, les familles ont désormais accès à de nombreuses possibilités pour organiser la protection de leur enfant handicapé :

- **les libéralités graduelles ou résiduelles** : elles permettent de léguer ou de donner des biens à l'enfant handicapé tout en prévoyant un second destinataire (frères et sœurs) pour ce qui subsiste du bien au décès du 1er bénéficiaire.
- **le mandat posthume** : il permet à un tiers d'administrer et

de gérer tout ou partie de la succession dans l'intérêt de la personne handicapée.

- **la société civile** : la rédaction des statuts permet une grande liberté pour gérer les biens, distribuer les bénéfices et prévoir la transmission à terme.
- **La rente-survie et l'Épargne Handicap** : placements permettant la constitution d'une rente viagère tout en bénéficiant d'avantages fiscaux et de son exclusion pour le calcul des aides sociales.

- le **démembrement de clause bénéficiaire** de contrat d'assurance-vie : pour permettre un contrôle par les nuspropriétaires des capitaux versés à la personne handicapée et une optimisation des coûts de transmission.

Pour une information plus détaillée, n'hésitez à prendre contact avec le CABINET RP CONSEIL ou votre conseil habituel.

Zoom sur « Le Contrat de Capitalisation »

« Seule la valeur nominale est à déclarer à l'ISF et ce, quelque soit les gains acquis ultérieurement »

Au moment où l'assurance-vie devrait perdre un peu de son intérêt suite à la diminution importante des droits de succession à venir (cf. ci-dessous), le contrat de capitalisation, très proche dans son fonctionnement, pourrait quant à lui retenir d'avantage l'attention des souscripteurs.

Régi par le Code des Assurances, il bénéficie en effet des mêmes avantages pendant la durée de vie du contrat :

- capitalisation chaque année

des revenus et plus-values en franchise d'impôt,

- arbitrages possibles sans générer de fiscalité immédiate,
- diversification grâce à un large choix de supports (fonds euro, actions, obligations, etc.)

Cependant, il ne présente aucun avantage en terme de transmission et rentre dans l'actif successoral du défunt au moment du décès.

Par contre, il se distingue par sa particularité au niveau de

l'ISF :

- seule la valeur nominale est à déclarer et ce, quels que soient les gains acquis ultérieurement.

Autre avantage : contrairement à l'assurance-vie, le contrat de capitalisation est transmissible par donation ou succession tout en conservant son antériorité fiscale. Le nouveau propriétaire restera néanmoins redevable des plus-values lors des rachats futurs.

Présentation du « Paquet Fiscal »

A l'heure où nous rédigeons cette lettre d'information, les députés sont réunis pour adopter un projet de loi dont nous vous présentons ci-dessous les principales mesures annoncées pendant la campagne présidentielle (sous réserve de l'adoption définitive des textes qui ne devrait pas poser de problème) :

- ◆ Suppression des droits de donation et de succession entre époux, partenaires liés par un Pacs ainsi que les frères et sœurs vivants sous le même toit.

- ◆ Augmentation de l'abattement des droits de succession en ligne directe de 50.000 € à 150.000 €.

- ◆ Bouclier fiscal porté à 50% des revenus et intégrant les prélèvements sociaux.

- ◆ Augmentation de l'abattement ISF applicable à la résidence principale de 20 à 30%.

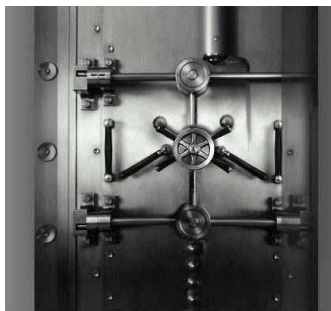
- ◆ Déduction de l'ISF de 75% des sommes investies dans des PME dans la limite de 50.000 €

- ◆ Crédit d'impôt égal à 20% du montant des intérêts d'em-

prunts contractés pour l'acquisition ou la construction d'une habitation principale.

Ces mesures, pour certaines d'une importance considérable, rendent nécessaires l'actualisation des situations patrimoniales de nos clients.

Le CABINET RP CONSEIL peut vous conseiller sur les stratégies à mettre en place et travailler le cas échéant de concert avec votre notaire pour faire établir les actes nécessaires.



Marchés, Taux et Devises

Marchés	Indices	Valorisation (cours au 13/07)	Valorisation au 31/12/2006	Performance 2007
Paris	CAC 40	6.118	5.542	+10,40 %
Zone Euro	EURO STOX 50	4.542	4.502	+10,26 %
New York	DOW JONES	13.907	12.245	+11,59 %
Techno US	NASDAQ	2.707	2.408	+12,08 %
Tokyo	NIKKEI 225	17.225	18.239	+5,88 %
TAUX	EONIA	4,07 %	3,69 %	
	Euribor 3 mois	4,21 %	3,72 %	
	10 ans Allemand	4,50 %	3,95 %	
	10 ans US	5,13 %	4,71 %	
DEVISES et MATIERES premières	Euro / Dollar	1.38	1.32	+4,43 %
	Euro / Yen	168.81	157,06	+7,48 %
	Pétrole Brent	72,50	61,04	+18,76 %
	Or (US dollar / once)	667.95	635.72	+5,07 %

En résumé...

5 ème année de hausse consécutive pour les bourses européennes, des taux d'intérêts qui se tendent après s'être maintenus depuis 2003 à des niveaux très bas, un euro proche de ses plus hauts historiques par rapport à la plupart des devises, et un baril de pétrole qui se rapproche des 80 \$...



Sélection de Fonds

Fonds	Sociétés de Gestion	Perf. 2007	Perf. 2006	Volatilité 1 an
Actions France				
Agressor	Fin. de l'Echiquier	12,78 %	13,40 %	8.25
Centifolia	DNCA	10,68 %	22,66 %	10.86
Patrimoine	HSBC Private Bank	14,55%	21,94 %	6,29
Tocqueville Dividendes	Tocqueville Finance	9,17 %	18,90 %	7.97
Actions Europe				
Centrale Croissance Europe	CCR	6,67 %	29,02 %	12.10
Performance Environnement	Fin. De Champlain	10,94 %	32,83 %	6.73
Actions internationales				
RP Selection Internationales	SPGP	12,85 %	14,99 %	8.90
Talents	Axa IM	8,21 %	12,18 %	11.80
Tocqueville Value Amérique	Tocqueville Finance	6,08 %	3,09 %	12.57
Actions Marchés Emergents				
Magellan	Comgest Ofivalmo	12,52 %	27,75 %	13.35
Carmignac Emergent	Carmignac	17,39 %	22,28 %	14.97
Eastern European fund	East Capital	21,20 %	28,86 %	13.08
Fonds alternatifs et réactifs				
Carmignac Profil Reactif 75	Carmignac	5,19 %	9,16 %	7.51
DNCA Evolutif	DNCA	6,18 %	11,62 %	7.41
IPCM Alpha Jet	Ixis PCM	3,98 %	7,11 %	2.14
Fonds Prudents				
SH Multigest Rendement	Cie Fin; Rothschild	2,77 %	5,01 %	2.52
Echiquier Patrimoine	Fin. de l'Echiquier	3,48 %	6,05 %	0.91

EAST CAPITAL



Zoom sur :

EAST CAPITAL EASTERN EUROPEAN FUND

★★★★ Morningstar™

East Capital, société de gestion suédoise spécialisée dans les valeurs de l'Europe de l'Est, propose depuis fin 2005 ses fonds aux investisseurs français.

Le fonds phare de la société, « **East Capital Eastern European Fund** », est devenu une référence dans sa catégorie et a été récompensé en 2005 et 2006 notamment par Lipper et Morningstar.

Basé sur une perspective d'investissement à long terme, le fonds est investi dans une vingtaine de pays de l'Europe de l'Est après une analyse fondamentale des sociétés (+ de 500 visites par an) et une sélection rigoureuse d'actions, combinant croissance et valeur.

Performance historique (eur)

Fonds et indice	YTD	2006	2005	2004	2003
Fonds	21,2%	28,9%	80,3%	44,4%	41%
MSCI EM Europe	6,4%	18,9%	70,9%	22,6%	38,1%

La Multi-Gestion

La **multigestion** consiste à sélectionner des gestionnaires de Sicav et FCP et à les combiner en fonction :

- ◆ de l'horizon d'investissement et du profil de risque du client,
- ◆ de ses objectifs personnels,
- ◆ de l'environnement macro et micro-économique et financier.

Nous proposons ainsi à nos clients une allocation personnalisée au sein des structures de placements habituelles (assurance-vie et contrat de capitalisation, PEA, portefeuille) tout en confiant la gestion aux meilleurs experts de chaque classe d'actifs.

Nous en assurons ensuite le suivi et réalisons le reporting à nos clients lors d'entretiens réguliers.



CABINET RP CONSEIL

Contact :

Romain-Pierre CHALANDON-LUCQUIAUD

Téléphone : 04 93 67 37 05

Portable : 06 60 64 94 36

Télécopie : 04 92 91 09 85

Messagerie : contact@rpconseil.fr

Siège social :

Villa d'Azur 6
761 chemin des basses breguières
06600 ANTIBES

Réception :

(sur rendez-vous)

1 avenue des frères oliviers
06600 ANTIBES



DOMAINES D'INTERVENTION

Réorganisation patrimoniale, optimisation fiscale, protection de la famille, acquisition immobilière, proposition d'investissements, préparation à la transmission...

Quelque soit vos préoccupations ou celles de vos clients, nous avons une solution adaptée et personnalisée à vous proposer.

Nous intervenons en effet dans tous les domaines relatifs à la Gestion de Patrimoine :

- ◆ Sélection de **Placements** parmi les meilleurs intervenants du marché :
⇒ Assurance-vie, placements bancaires, investissements immobiliers
- ◆ Recherche de **Crédits** (résidence principale, locatif, etc.)
- ◆ Opérations de **Défiscalisation**
- ◆ Solutions **Retraite** et **Epargne salariale**
- ◆ **Prévoyance** (couverture décès, assurance emprunteur, etc.)



Cabinet RP Conseil - S.A.R.L. au capital de 10.000 € - SIREN : 489 599 761 RCS Antibes
Siège social : Villa d'Azur 6 - 761 ch. des basses breguières - 06600 Antibes

- 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 de démarchage bancaire et financier - Enregistrée auprès de l'A.M.F. sous le N° 2061807123VB (www.demarcheurs-financiers.fr)
- Activité de Transaction sur immeubles et fonds de commerce 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