



LA LETTRE D'INFORMATION

EURO PATRIMOINE INVESTISSEMENT

L'intelligence financière au service de votre Patrimoine ...



PARTENAIRE DU NICE LAWN TENNIS CLUB



Dans votre lettre...

Faut-il garder son livret A ?

On attendait certes une baisse du taux mais le 1 % appliqué depuis le 1^{er} août est douloureux. Si on peut s'interroger sur la pertinence de conserver ce type de placement, il y a heureusement des alternatives.

Ce trimestre ROTHSCHILD & Cie GESTION vous indique les opportunités à saisir sur les actions européennes. Retrouvez leur analyse dans le Mot du Gérant.

Michèle Rioni-Vallotton
4^{me} trimestre 2014

VOTRE CONFIANCE NOUS ENGAGE



Quel plan B adopter face à la baisse du livret A ?

Une alternative temporaire pour gagner plus

Concurrencer un placement net d'impôt n'est pas une chose facile ! Néanmoins, les offres permettant d'obtenir un rendement net d'impôt supérieur à celui distribué sur le livret A existent pour 2014 !

L'événement était attendu, mais sans doute pas dans de telles proportions. La dernière baisse du taux du Livret A à beaucoup fait parler ces dernières semaines. Le gouvernement a finalement choisi d'abaisser le taux à 1%, c'est historique. Jamais, depuis sa création (1818), le taux de rémunération du Livret A n'a été aussi bas, ce qui incite les Français à détourner leur épargne vers d'autres produits financiers à plus forte rentabilité.

Compte tenu de cette baisse significative et afin d'obtenir une meilleure rémunération, nous avons sélectionné une nouvelle offre d'épargne compétitive et sans risque :

Le Compte Épargne Rémunéré (livret) GE Money Bank.



Votre épargne bénéficie d'un taux annuel brut de **3,50 %*** pendant 3 mois jusqu'à 50 000 €.

Durant les 3 premiers mois, la part des montants investis supérieure à 50 000 € est rémunérée au taux annuel brut de 1,80 %.*

Au-delà des 3 mois, l'ensemble de votre épargne est rémunéré au taux annuel brut de **1,80%***, l'un des taux standard le plus élevé du marché à ce jour (*taux en vigueur au 01/07/2014).

Pour une durée de détention d'un livret de 6 mois, le taux moyen annuel brut sera de 2,65%.
Exemple Avec la fiscalité suivante : prélèvement forfaitaire 24% + PS 15,5%, le taux net s'élèvera à 1,60%.
Vous pouvez investir jusqu'à 1 000 000 € sur un CER GE MONEY BANK (plafond du livret A : 22 950 € depuis le 01/01 2013)

Conçu pour rémunérer vos liquidités tout en vous laissant la possibilité d'en disposer à tout moment et sans contrainte, le livret GE Money Bank présente les avantages suivants :

- votre épargne est totalement sans risques et sécurisée : le capital et les intérêts sont garantis.
- vous êtes libre de retirer votre épargne (capital et intérêts) à tout moment, en cas de besoin et de l'alimenter à votre guise. Les intérêts sont calculés par quinzaine civile.
- vos opérations courantes sont gratuites : aucun frais sur les opérations de gestion courante (ouverture, versements, retraits et clôture).

Nous sommes à votre disposition pour vous exposer plus en détail les conditions de cette offre.

GE MONEY BANK : La force d'un groupe mondial, General Electric (GE), allié à l'expertise des conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI).

Banque Française, issue de l'acquisition par General Electric du Crédit de l'Est et de la Banque Sovac en 1995, GE Money Bank est un acteur indépendant du crédit aux particuliers et de l'épargne, spécialiste de la relation avec les partenaires. Etablissement bancaire français membre de l'Association des Sociétés Financières (ASF) et de la Fédération Bancaire Française (FBF). GE Money Bank est une société de General Electric (GE).

Des opportunités à saisir sur les actions européennes

Les marchés de la zone Euro ont fait preuve de grande volatilité au cours de l'été, affichant des baisses significatives jusqu'à la mi-août, avant de reprendre leur progression et d'effacer leurs pertes. Ainsi, entre le 9 juin et le 10 août, l'indice Euro Stoxx a chuté de près de 10%, alors que dans le reste du monde, les marchés sont restés stables (-1% aux Etats-Unis et -2,3% au Japon). Au sein même de la zone euro, des divergences significatives ont été enregistrées entre les pays « core » (Allemagne -10%, France -9,9%) et les pays périphériques (Portugal -26,8%, Italie -14,6%).

Cette correction trouve son origine dans deux causes principales : tout d'abord, une dégradation du contexte géopolitique, avec une résurgence de nombreux conflits, mais aussi et surtout dans la dégradation des indicateurs de croissance au sein de la zone euro, mettant en évidence un arrêt d'activité au cours du second trimestre (0 % de croissance du PIB pour la France, 0,6% pour l'Espagne et le Portugal et -0,2% pour l'Allemagne et l'Italie). Ces éléments ont fait craindre aux investisseurs un retournement de conjoncture et entraîné ainsi des flux vendeurs sur les marchés.

Nous considérons qu'il s'agit d'un trou d'air passager dans le processus de redressement des économies de la zone euro, plutôt que le retour d'une récession. Sur le plan macro-économique, plusieurs éléments devraient selon nous favoriser la conjoncture au cours du prochain semestre : la baisse de l'euro, qui favorise les exportations de la zone et améliore la compétitivité ; la reprise du marché du crédit avec une demande plus dynamique et une offre moins contraignante ; et enfin, l'attitude des autorités monétaires de la zone euro qui laisse entrevoir un assouplissement de sa politique en raison de la baisse des anticipations d'inflation. Sur le plan micro-économique, les marges des entreprises se sont nettement redressées, en particulier en Espagne et au Portugal, et dans une moindre mesure en Italie.

Dans ce contexte de forte volatilité et de grande aversion pour le risque, la gestion flexible démontre tout son intérêt pour les investisseurs particuliers qui souhaitent déléguer l'allocation d'actifs à un professionnel et ne pas se soucier des mouvements à court terme des marchés. Deux fonds de la gamme de Rothschild & Cie Gestion peuvent permettre de répondre à cette attente :

R Club, fonds diversifié flexible dont l'allocation en actions peut varier entre 20% et 80%, est aujourd'hui pleinement investi en actions (principalement européennes) pour être à même de profiter de la prime de risque particulièrement attrayante de cette classe d'actifs. Depuis le 29 juin 2007, représentant le plus haut niveau atteint avant la crise de 2008 et la faillite de Lehman Brothers sur les marchés actions, le fonds a permis à ses investisseurs de voir progresser leur patrimoine de 60% soit 6,7% par an en moyenne ;

R Alizés, géré par la même équipe de gestion et selon la même philosophie que R Club, sera plus adapté aux investisseurs souhaitant une gestion moins volatile, grâce à son investissement actions plus limité (30% au maximum) ;

Pour les épargnants qui souscrivent pleinement à notre stratégie et qui disposent d'un horizon d'investissement de long-terme, le Fonds **R Conviction Euro**, pleinement investi sur les actions de la zone Euro, constituera le support le plus adapté.

Fonds	Valeur Liquidative Au 08/09/2014	Performances		
		Depuis le 01/01/2014	2013	Cumulées sur 5 ans
<i>Gestion diversifiée</i>				
R Club C	145,23 €	6,01 %	29,61 %	51,32 %
R Alizés F	128,91 €	4,66 %	12,60 %	27,45 % *
<i>Gestion active actions</i>				
R Conviction Euro C	168,67 €	6,36 %	36,56 %	39,69 %

* Création 27/07/2012

NOS COMPÉTENCES

LES SERVICES OFFERTS

Basé sur le dialogue et la relation personnelle nous offrons à notre clientèle une large gamme de services destinés à faciliter sa gestion patrimoniale.

LE BILAN PATRIMONIAL

A vos côtés pour que vos perspectives, et objectifs deviennent les nôtres nous dressons ensemble votre bilan patrimonial.

L'ASPECT FISCAL

Nous vous proposons notre soutien annuellement pour rédiger votre déclaration de revenus et I.S.F. afin d'optimiser au plus juste vos impôts. En cas de nécessité ou à votre demande, nous vous ferons rencontrer nos partenaires Conseils juridiques et fiscaux.

LES PRODUITS

Vous disposez de tous les produits agréés par l'AMF dont une sélection rigoureuse des meilleurs gestionnaires vous sera proposée.

LE SUIVI

Régulièrement ou à votre convenance, nous vous rencontrerons afin de suivre l'évolution de votre capital et de vos besoins.

NOUS JOINDRE

EURO PATRIMOINE INVESTISSEMENT

Tél. 04 93 82 25 26

epi@episa.net

www.episa.net

S.A. au capital de 100 000 euros - 15 rue Masséna 06000 NICE - Tél. : 04 93 82 25 26 - <http://www.episa.net>
RCS Nice B 405 139 635 00016 - Enregistré à l'ORIAS sous le numéro 07 000 893 (www.orias.fr) en qualité de Courtier en assurance,
IOBSP positionné en catégories de Mandataire non exclusif en opérations de banque et en services de paiement (MOBSP) et
Mandataire d'intermédiaire en opérations de banque et en services de paiement (MIOBSP)
Conseiller en investissements financiers adhérent de la Chambre des indépendants du patrimoine, association agréée par l'AMF
Activité de démarchage bancaire et financier - Adhérent de la Chambre des indépendants du patrimoine