

24 NOVEMBRE 2014

Cocktail & Placements

PLACEMENTS 2015

Comment obtenir de la **performance** pour
mes **placements**
dans un contexte de **taux bas** ?

hôtel sofitel arc-de-triomphe - paris



bienprévoir.fr - en quelques mots



qui sommes nous ?

BIENPRÉVOIR.FR - 4 STATUTS

- **Conseil Investissement Financier**, sous l'égide de l'AMF
- **Courtier Assurances**, régulé par l'ACPR
- **Intermédiaire Opérations de Banques**
- **Carte T**, transactions immobilières

BIENPRÉVOIR.FR C'EST AUSSI

- **Création** : 2008
- **Capital** : 1 000 000€
- **100% indépendants**



qui sommes nous ?

UN TOUT NOUVEAU SITE INTERNET

- + **CLAIR**
 - + **SIMPLE**
 - + **PRO**
 - + **PROCHE DE VOUS**
 - + **PRATIQUE** (accès clients, site mobile...)
-
- centré sur notre **offre de placements financiers** unique en france
 - une **offre d'événements** et de **rendez-vous** accessibles à tous avec les **meilleurs experts en gestion de patrimoine**
 - ★Parlons Cash - Seule émission 100% placements
 - ★Webinaires - Conférences en ligne
 - ★Cocktails & Placements...



vos interlocuteurs BIENPREVOIR.FR

**ARTHUR
AZADAN**



**JONATHAN
LEVY**



**VINCENT
CUDKOWICZ**



**SEBASTIEN
CHOSSON**



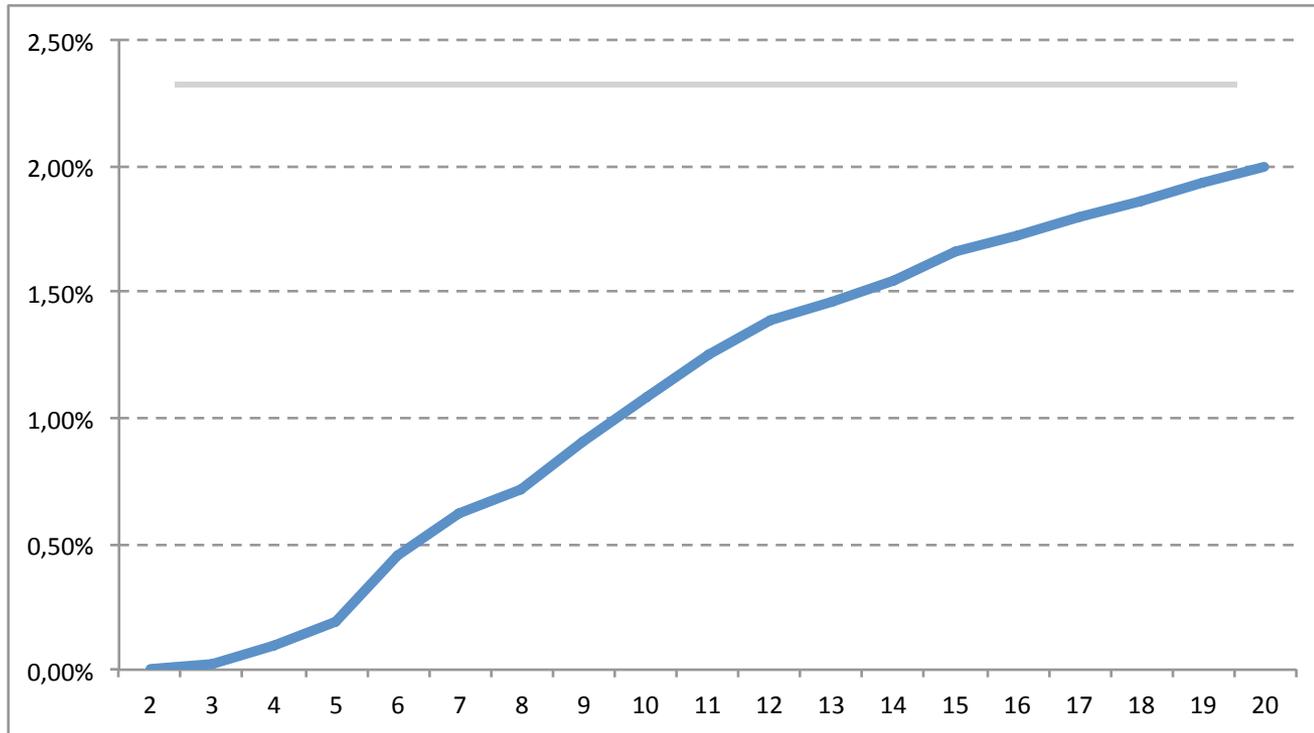
- ★ Pourquoi les rendements des placements baissent-ils tant ?
- ★ Combien de temps cela va-t-il durer ?
- ★ Quelles perspectives en 2015 pour le rendement de mon épargne ?



LE CONTEXTE 2015
un environnement de taux bas



courbe des taux de marchés



PLUS ON INVESTIT A LONG TERME, PLUS LES TAUX SONT ELEVES



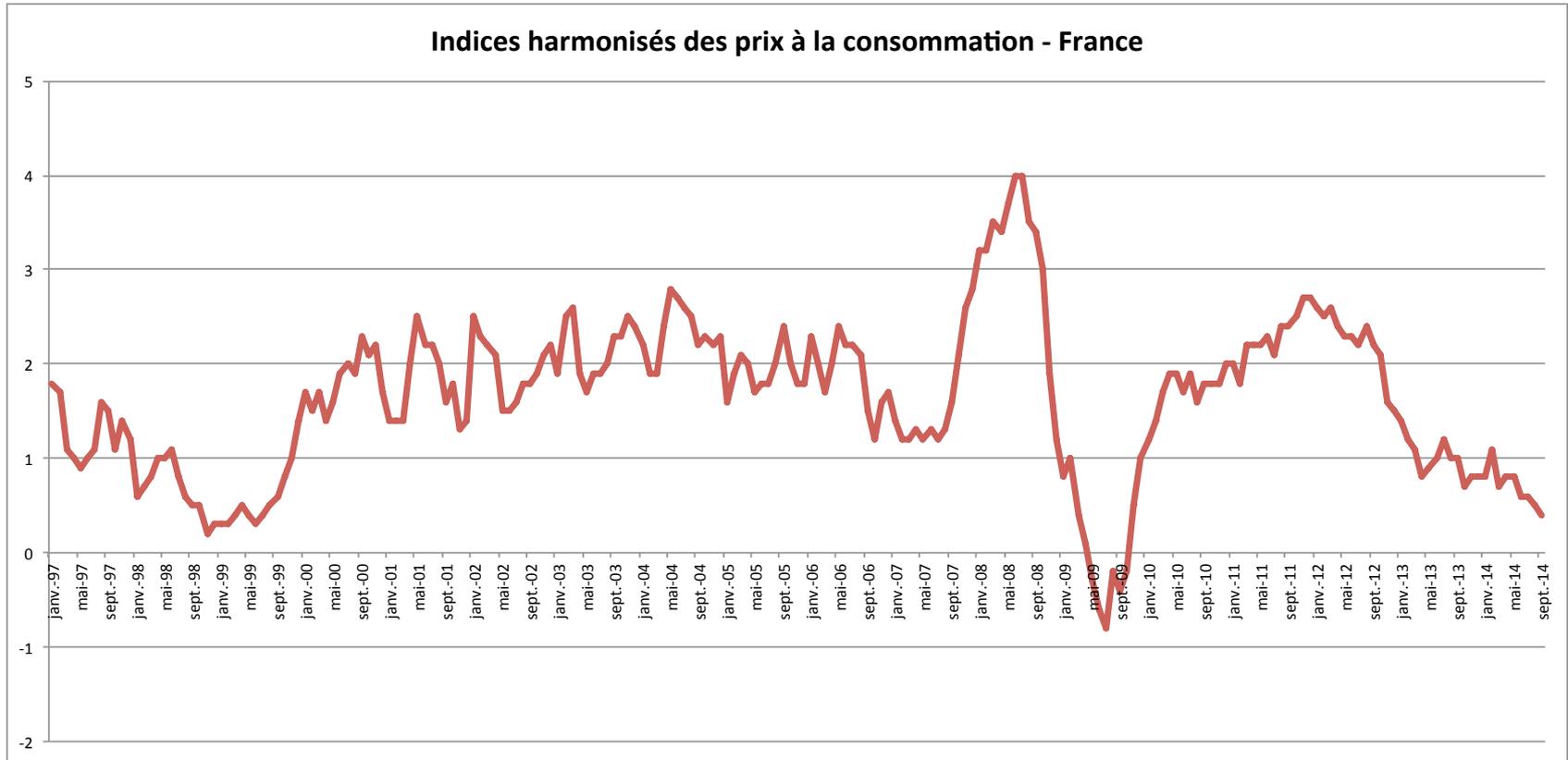
historique des taux de marché



LES TAUX DE MARCHES SONT AU PLUS BAS



pourquoi ce contexte ?



LE RISQUE DE DEFLATION MENACE LA ZONE EURO

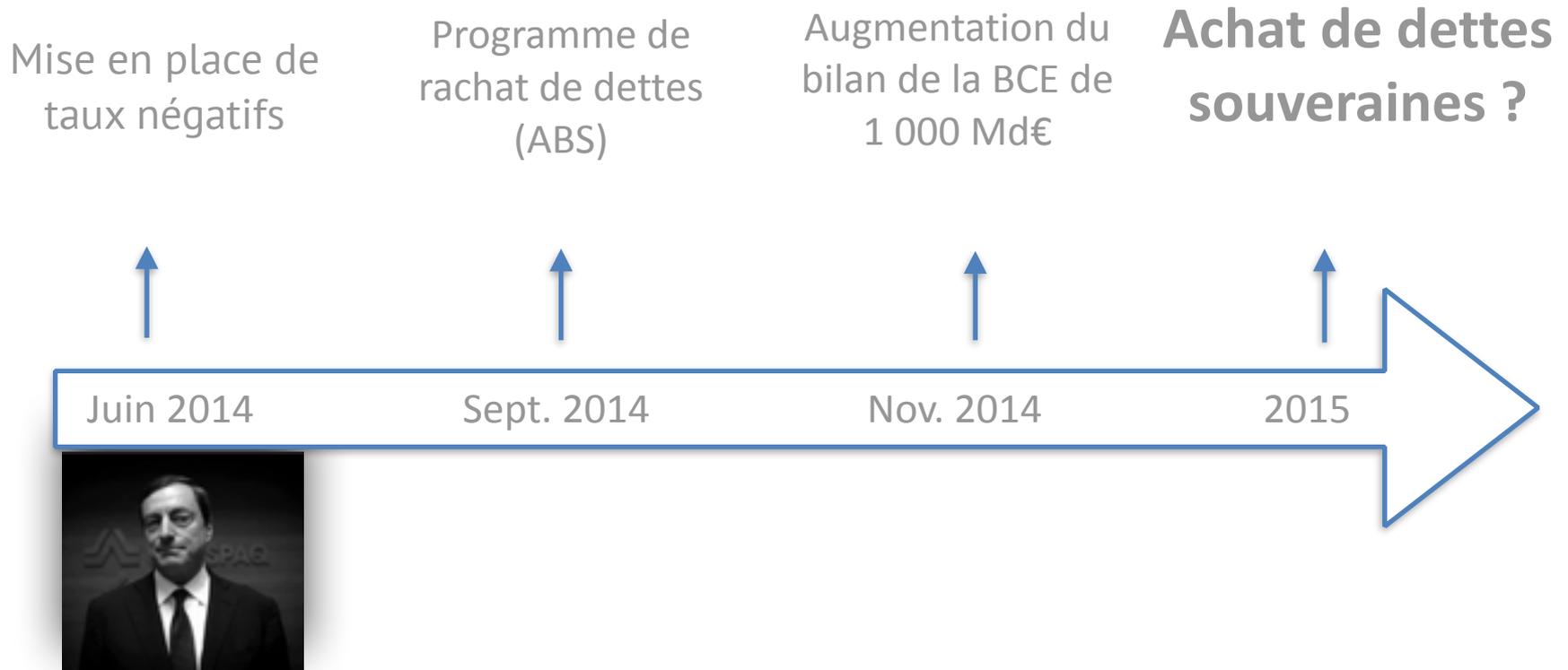




Les perspectives d'évolution des taux d'intérêts en 2015



la BCE agit pour lutter contre la déflation



CONSEQUENCE DE CETTE POLITIQUE ACCOMMODANTE :

Baisse généralisée des taux d'intérêts



les perspectives de taux d'intérêts bas

LA SITUATION MACROÉCONOMIQUE DANS LA ZONE EURO

- Une dette élevée qui augmente encore (93% du PIB)
- Un déficit encore élevé, en légère baisse (2,5% du PIB)
- Un chômage de masse (environ 11,5%)

LES EXEMPLES AILLEURS DANS LE MONDE

- USA : 4 ans de politique monétaire ultra accommodante
- Japon : Plus de **10 ans** avec des taux d'intérêts < 2%

Et l'Europe : 2015, 2016, 2017,...



- ★ Quels **placements** choisir pour faire mieux sans prendre plus de risque ?
- ★ Quelles **astuces** utiliser pour protéger mon épargne ?
- ★ Que faire pour obtenir **4%, 5%, 6%** voire plus encore, de rendement ?



EN 2015 : LES FONDS EUROS
NOUVELLE GENERATION
objectif : > 4% / an



qu'est-ce qu'un fonds euros nouvelle génération ?

DEFINITION

- Le compartiment **capital garanti** de l'Assurance-Vie,
- La **liquidité** du placement à tout moment,
- L'effet « **Cliquet** »: les intérêts du fonds sont définitivement acquis

BENEFICES PARTICULIERS

- Des stratégies d'investissement en rupture avec les fonds euros classiques, via l'immobilier ou les actions
- Des niveaux de performance supérieurs aux fonds euros classiques



exemple de fonds euros nouvelle génération

DOMINANTE IMMOBILIER



- **Sécurité Pierre Euro.** Assureur : SURAVENIR - Groupe Crédit Mutuel Arkea
- **Performance** : 4,15% deux années consécutives
- Investi à **86%** en Immobilier d'Entreprises
- Un niveau de **réserves** important acquis depuis son lancement, sécurisant

DOMINANTE ACTION



- Fonds **Eurosélection.** Assureur: SPIRICA - Groupe Crédit Agricole Assurances
- **Performance** : 4,02% en 2013, 4,01% en 2012
- Une performance moyenne de ces fonds supérieure à 4% depuis 2005
- 25 à 30% du fonds investi en Actions diversifiées





En 2015 : quid du fond
euro-croissance ?



comment se positionne l'euro-croissance dans l'assurance vie ?

PLACEMENT

FONDS €
CLASSIQUE

FONDS €
CROISSANCE

FONDS €
VITAMINÉ

FONDS €
IMMOBILIER

RISQUES
&
GARANTIES

garantie du
capital à **tout
moment**

garantie du
capital
uniquement
au **terme**

garantie du
capital à **tout
moment**

garantie du
capital à **tout
moment**



LIQUIDITÉ

Immédiate

8 ans !!

Immédiate

Immédiate

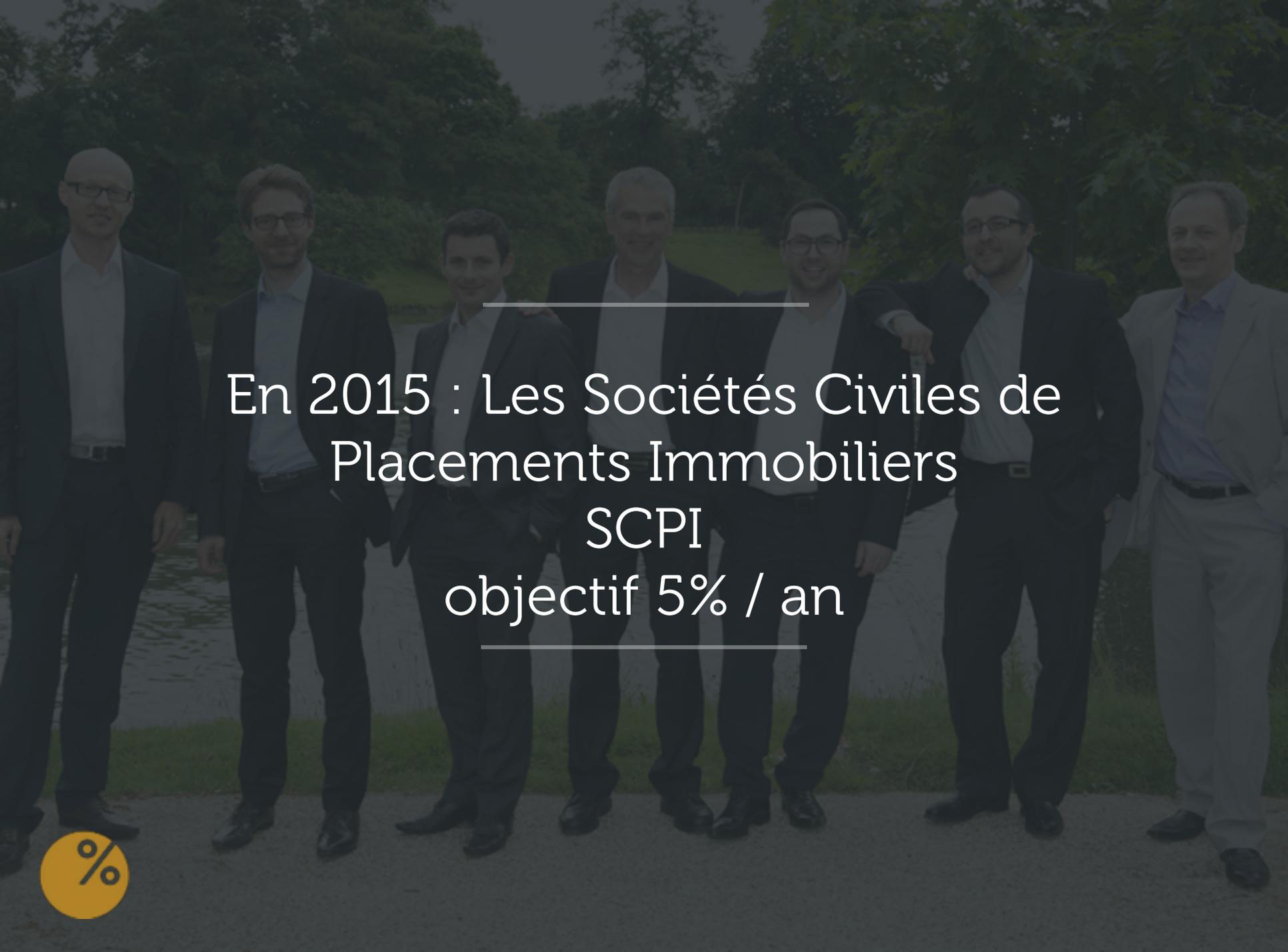
RENDEMENT

2,5 à 3,5%*

2,3 à 3% **

4%*

4,15%*



En 2015 : Les Sociétés Civiles de
Placements Immobiliers
SCPI
objectif 5% / an



qu'est-ce qu'une SCPI ?

DEFINITION

- Une **SCPI** Investit dans de **l'immobilier collectif**; murs de **bureaux / commerces**
- La **SCPI** génère des revenus sous forme de **loyers** et **valorise** son patrimoine
- La **société de gestion** prend en charge la **gestion de l'immobilier et en assume les charges**

BENEFICES PARTICULIERS

- Des revenus plus élevés que dans l'immobilier locatif classique, autour de 5% en 2013
- Un **ticket d'entrée** beaucoup plus faible que l'immobilier classique
- Des risques « **mutualisés** », donc amoindris par rapport à la détention en direct
- Des possibilités de **diversification** beaucoup plus fortes que dans l'immobilier en direct
- Nombreuses **options** : **financement à crédit**, intégration à un contrat d'assurance vie...



exemple de SCPI d'entreprise

UNE SCPI ENTREPRISE « DIVERSIFIÉE »



- Une des meilleures SCPI Bureaux du marché
- En 2013, cette SCPI est en tête des classements
- SCPI du groupe PRIMONIAL

UNE SCPI « HISTORIQUE »



- Depuis 1968: la **référence** en SCPI **Bureaux / Commerces**
- Taux de **rendement interne** sur 10 ans : +9,1% !
- Une des plus grosse **capitalisation** du marché. Gage de sécurité
- Financement à **crédit** possible





EN 2015 :
LES PRODUITS STRUCTURES
objectif : 7% / an et plus...



qu'est-ce qu'un produit structuré ?

DEFINITION

- Un produit structuré : titre de créance émis par une banque.
- Assemblage de plusieurs **instruments** afin de proposer à ses clients **un profil de risque correspondant à leurs attentes**
- **Rendement** : dépend d'un **sous-jacent**,
- **Sous-jacent** : un indice (CAC 40, Eurostoxx 50...), un panier d'actions, ...
- **Durée d'investissement** : fixée au début.
- **A échéance du produit** : capital rendu minoré ou majoré en fonction de la performance du sous-jacent.

TYPE DE PRODUITS STRUCTURÉS

- Produit à **capital garanti** / **sans garantie de capital**
- Produit à **participation** : l'investisseur profite de la performance du sous-jacent
- Produit de **rendement** : l'investisseur touche un **coupon** régulier, en contrepartie d'une protection partielle du capital.





EXEMPLE DE PRODUIT STRUCTURÉ
ACTUELLEMENT DISPONIBLE EN
ASSURANCE VIE



placement : phoenix rendement usd jan 15

PRODUIT STRUCTURÉ ACTION

NOUVEAU



- Objectif de rendement : **8% / an**
- Action de référence : moins bonne performance entre
Apple Amazon Air France Airbus
- Durée maximum : **8 ans**
- Devise : **USD**

MÉCANISMES DU PRODUIT

- En cours de vie :
 - ★ Si à une date de constatation, les 4 actions sont en hausse, le produit s'arrête, l'investisseur récupère son capital + 4% X Nombre de semestres écoulés depuis l'origine
- Au terme :
 - ★ Si l'action de référence n'a pas baissé de plus de 50%, l'investisseur récupère son capital + le dernier coupon
 - ★ Sinon, l'investisseur reçoit 2 X valeur finale Action de Référence





OPTIMISER LA FISCALITE DES REVENUS DE VOTRE PATRIMOINE



une astuce peu connue offerte par certains contrats d'assurance-vie

VOTRE SITUATION

- Vous souhaitez **garder de l'épargne disponible**, en cas de besoin à tout moment
- Vous avez une **fiscalité élevée** : Taux Marginal d'Imposition de 30% ou plus

LA SOLUTION

Un fonds en euros avec « PB différée » sur un contrat d'assurance-vie

- Les **intérêts acquis** sont **mis de côté pendant 4 ou 8 ans** (au choix)
- Pendant ce délai, deux supers-avantages :
 - ★ Les **rachats** sont effectués **uniquement sur le capital**,
 - ★ Les **rachats** sont pas soumis à **l'impôt ou aux prélèvements sociaux**.





conclusion : les placements à
souscrire en 2015



pour résumer : placer en 2015

			
RENDEMENT	4%	5%	7% et +
		 	  
RISQUE	garantie du capital	pas de garantie du capital	protection partielle
	  	 	
SOLUTION	FONDS EURO	SCPI	PRODUITS STRUCTURÉS



QUIZZ

- Investir dans les obligations non cotées est réservé aux investisseurs institutionnels ? **FAUX**
- Avec le crowdfunding je peux gagner jusqu'à 10% sans prendre plus de risque qu'avec un fonds en euros ? **FAUX**
- En plaçant mon épargne au Luxembourg je réduis mes impôts et j'arrête de payer l'ISF **FAUX**
- Il existe un marché secondaire des produits structurés, sur lequel il est possible dans certains cas d'investir en dessous du nominal **VRAI**
- Pour réduire mes impôts 2014 je peux cumuler jusqu'à 20 000€ de réduction d'Impôt sur le revenu **FAUX**
- Les FIP (Fonds d'Investissement de Proximité) Bretons offrent une réduction de 38% d'impôt sur le revenu **FAUX**
- Les fonds euro-croissance offrent les mêmes garanties qu'un fonds en euro, avec un rendement plus important **FAUX**



les placements que l'on a pas
« invité » ce soir ...

ils ne feront pas partie de notre sélection 2015

LIVRET A

PLAN EPARGNE
LOGEMENT

SICAV
MONÉTAIRES

PERP

COMPTES
A
TERME

« SUPER »
LIVRETS
BANCAIRES





ANNEXES



placement : phoenix rendement usd jan 15

RISQUES

- Le produit ne comporte pas de protection du capital. La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant du capital initialement investi. Dans le pire des scénarios, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur capital initialement investi. Cette perte peut être partielle ou totale notamment si l'action cède alors la totalité de sa valeur.
- Le taux de rendement maximum annuel est plafonné à 8,16%*. L'investisseur ne bénéficie pas d'une hausse des sous-jacents du fait du mécanisme de plafonnement.
- Risque découlant de la nature du produit : en cas de revente des titres de créance avant la date de remboursement final, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possible, le prix pratiqué dépendant alors des paramètres de marchés du jour. La perte en capital peut être partielle ou totale. Le cadre d'investissement du produit étant un contrat d'assurance vie, le dénouement ou le rachat partiel de celui-ci peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres de créance avant leur date de remboursement final
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée exacte de son investissement qui peut être de 8 ans maximum, en fonction de la performance des titres Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc à compter du 29 Janvier 2015.
- L'investisseur peut ne bénéficier que d'une hausse partielle des actions du fait du mécanisme de plafonnement des gains.
- Risque sur le montant de remboursement : ce montant dépend de la performance des actions Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc (dividendes non réinvestis).

placement : phoenix rendement usd jan 15

RISQUES (SUITE)

- Risque sur le prix de marché : la valorisation du produit en cours de vie peut connaître d'importantes fluctuations, en raison de l'évolution, non seulement du cours de l'action, mais aussi de sa volatilité, des taux d'intérêt et du taux du dollars
- L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes des actions Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc.
- Risque de crédit : l'investisseur est exposé à une dégradation de la qualité de crédit de l'émetteur et du garant (qui induit un risque sur la valeur de marché du produit) et à un éventuel défaut de l'émetteur et/ou du garant (qui induit un risque sur le remboursement).
- Le rendement de Phoenix Rendement USD Jan 15 à l'échéance est très sensible à une faible variation de l'action autour du seuil de 50% autour de sa valeur initiale.
- Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 29 janvier 2015, et conservant l'instrument financier jusqu'à son échéance effective.
- Dans un contexte de marché baissier (cours de clôture de l'Action toujours inférieur à son niveau initial ou inférieur à 50% de son niveau initial à l'échéance), aucun coupon ne sera versé.
- L'investisseur supporte le risque de change entre l'euro et le dollar au cours de la durée de vie du produit. Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur, le cours et le revenu du produit.
- La revente avant échéance (rachat, décès, arbitrage) peut entraîner un gain ou une perte en

placement : phoenix rendement usd jan 15

AVANTAGES

- Un objectif de coupon de 4%* par semestre si l'Action de Référence ne baisse pas de 40% ou plus par rapport à son niveau initial du semestre 1 à 16.
- A l'échéance, et en cas de performance négative de l'Action de Référence jusqu'à -50%, le capital initialement investi sera tout de même remboursé à 100%.
- Un mécanisme de remboursement anticipé activable à chaque date de constatation semestrielle (à partir du 2ème semestre), si l'Action de Référence clôture au-dessus du seuil de remboursement anticipé.

placement : phoenix rendement usd jan 15

SCENARIOS

Les données chiffrées utilisées dans ces illustrations et ces simulations historiques n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien des résultats futurs. Hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement et sous déduction des commissions de souscription. Les Taux de Rendement Annuel sont à envisager hors frais.

*Taux de rendement conditionnel avant frais de gestion applicable au contrat d'assurance vie, et sous déduction des commissions de souscriptions, avant prélèvements sociaux et impôts. Sauf faillite ou défaut de paiement du Groupe EFG International et de son garant. Une sortie anticipée (rachat, arbitrage, Décès) se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau des Actions Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc , des taux d'intérêts, de la volatilité et des spreads de crédit) et pourra entraîner un gain ou une perte sur le capital. Placement présentant un risque de perte totale du capital.

** L'investisseur peut subir, dans un cas extrême, une perte du capital à l'échéance et ne pas recevoir de coupons. L'investisseur supporte le risque de change entre l'euro et le dollar. L'investisseur ne souscrit pas aux actions Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc, mais investit dans un support exposé aux titres Airbus Group – Air France/KLM – Amazon – Apple Inc

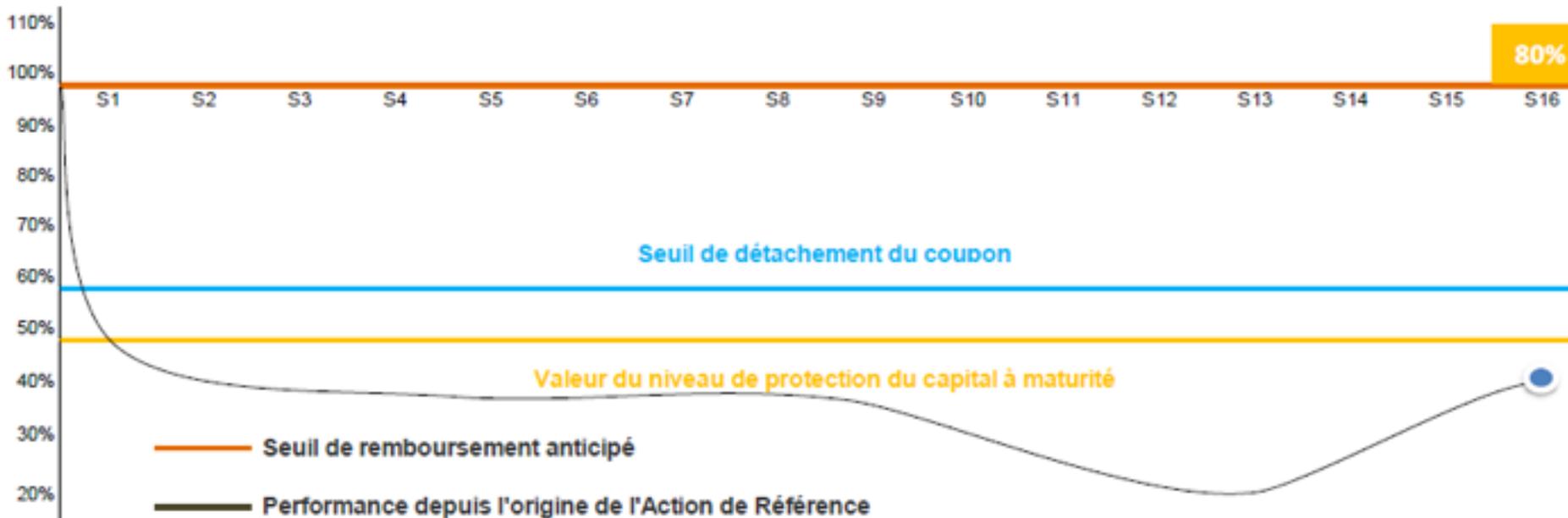
placement : phoenix rendement usd jan 15

SCENARIO DÉFAVORABLE (TAUX RENDEMENT ANNUALISÉ = -2,75%*)

Aux dates de constatations semestrielles 1 à 15, l'Action de Référence clôture en-dessous de 50% de son niveau initial. L'investisseur ne reçoit aucun coupon durant la période d'investissement. Le mécanisme de remboursement anticipé n'a jamais été activé.

A maturité, l'Action de Référence clôture à 40% de son niveau initial, elle a donc baissé de plus de 50% depuis l'origine. L'investisseur subit dans ce scénario une perte en capital.

Déclenchement de l'Effet Airbag, soit $2 \times 40\% = 80\%$. L'investisseur reçoit* donc 80% du capital investi.

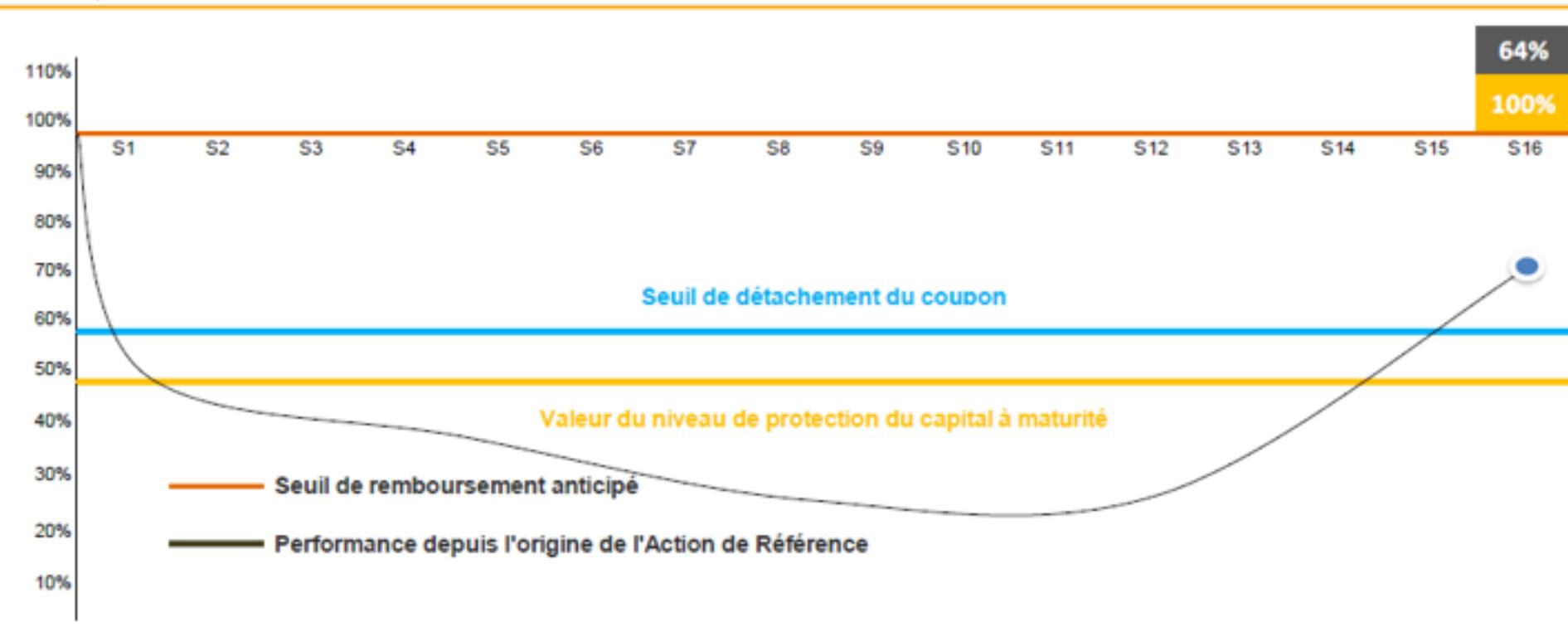


placement : phoenix rendement usd jan 15

SCENARIO MÉDIAN (TAUX RENDEMENT ANNUALISÉ = +6,73%*)

Aux dates de constatations semestrielles 1 à 16, l'Action de Référence clôture en-dessous de 60% de son niveau initial. L'investisseur ne reçoit aucun coupon durant la période d'investissement. Le mécanisme de remboursement anticipé n'a jamais été activé.

A maturité, l'Action de Référence clôture à 70% de son niveau initial. L'investisseur reçoit*: 100% du capital investi + un coupon de 60% (4% au titre du semestre 16 + 54% au titre des semestres 1 à 15).

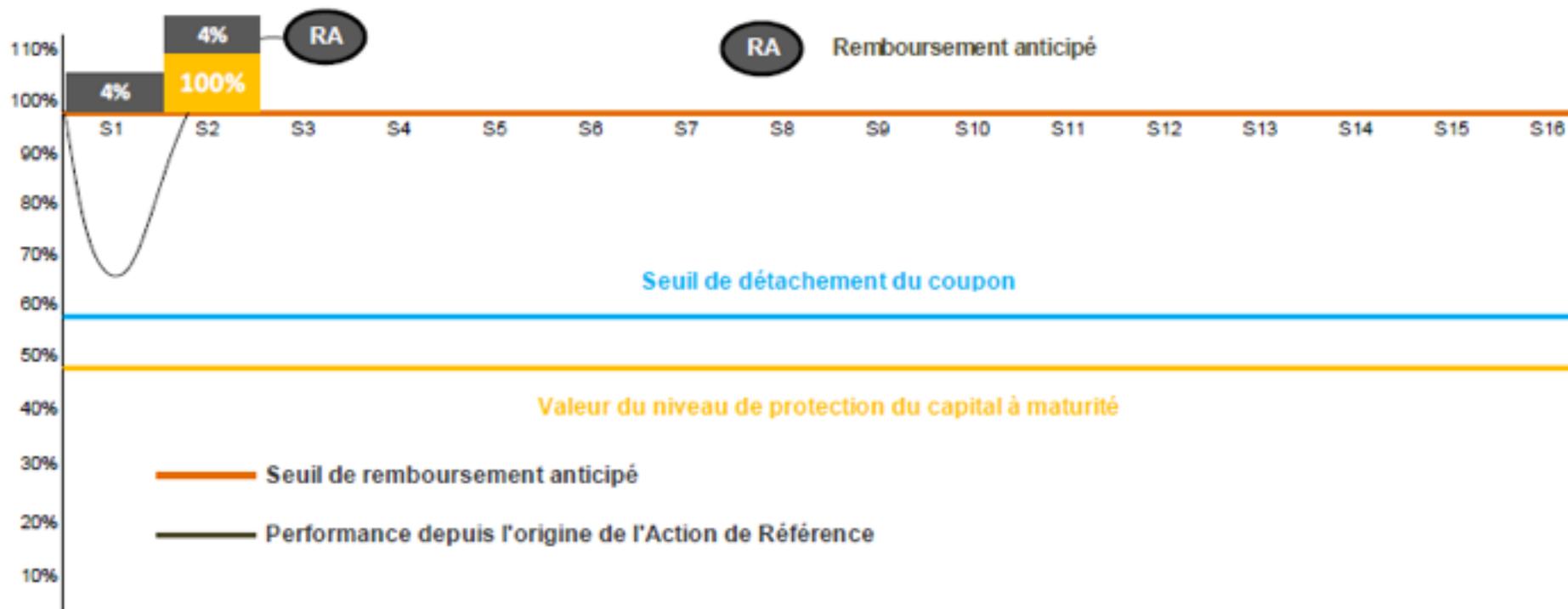


placement : phoenix rendement usd jan 15

SCENARIO FAVORABLE (TAUX RENDEMENT ANNUALISÉ = +8,16%*)

A la date de constatation semestrielle 1, l'Action de Référence clôture au-dessus de 60% de son niveau initial. L'investisseur reçoit* un coupon de 4%*.

A la date de constatation semestrielle 2, l'Action de Référence clôture au-dessus de 100% de son niveau initial. L'investisseur reçoit* un coupon de 4%*. Le mécanisme de remboursement anticipé est activé.



placement : phoenix rendement usd jan 15

SCENARIOS

IMPORTANT : le pire des Scénarios, non décrit ici, est la perte totale du capital. Celui peut survenir dans le cadre de la souscription à cette unité de compte. Cette description générale du produit est uniquement destinée à votre information. Les conditions et modalités ne sont données qu'à titre d'exemple. Les scénarios, graphiques et données chiffrées utilisés dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement et sous déduction des commissions de souscription. Les Taux de Rendement Annuel sont à envisager hors frais.

Événements exceptionnels affectant les sous-jacents : ajustement, substitution, remboursement ou résiliation anticipée : afin de prendre en compte les conséquences sur le produit de certains événements extraordinaires pouvant affecter l'instrument ou les instruments sous-jacents du produit, la documentation relative au produit prévoit (i) des modalités d'ajustement ou de substitution et, dans certains cas (ii) le remboursement anticipé du produit. Ces éléments peuvent entraîner une perte sur le produit. LA VALEUR DE VOTRE INVESTISSEMENT PEUT VARIER. LES DONNEES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSEES ONT TRAIT OU SE REFERENT A DES PERIODES PASSEES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE EGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNEES HISTORIQUES DE MARCHE.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Leonteq AG n'assume aucune responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

AVERTISSEMENT

Le présent document a été rédigé par bien**prévoir**.fr. Ce contenu vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue :

1. ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat, et ne doit en aucun cas servir de base ou être pris en compte pour quelque contrat ou engagement que ce soit ;
2. ni un conseil d'investissement.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de bien**prévoir**.fr au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. bien**prévoir**.fr n'est nullement obligé de les tenir à jour ou de les modifier.

Il est recommandé aux investisseurs de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances peuvent varier en fonction des conditions économiques et de marché importantes, notamment les taux d'intérêt. La valeur des investissements est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Pour certains produits financiers évoqués dans le présent document, il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.