



## **Etat de vos avoirs financiers du 4<sup>ème</sup> Trimestre 2017**

Madame, Mademoiselle, Monsieur,

Tout d'abord, nous vous souhaitons une très belle année 2018, remplie de joies personnelles et de satisfactions professionnelles mais surtout une bonne santé présageant une longue vie !

Vous trouverez ci-joint vos portefeuilles à fin Décembre 2017. Ces positions ne prennent pas en compte la revalorisation de la participation aux bénéfices des fonds en euros des contrats, ni le loyer du 4<sup>ème</sup> trimestre pour les SCPI.

**L'année boursière** aura été globalement très bonne: le CAC 40 a gagné 9,26 % ; l'EuroStoxx 50 termine à plus 6.49 % : les valeurs de petites et moyennes capitalisation ont particulièrement brillées. Les marchés aux USA ont progressé de plus de 25% alors que la plupart de Sociétés de Gestion pensait qu'en 2016 ce marché était au plus haut et qu'il était temps d'en sortir... Les marchés Asiatiques font plus de 20%

**Les fonds** d'actions que nous présentons ont pratiquement tous surperformé leurs indices. Seules les performances des fonds dits « patrimoniaux » auront été très différentes d'une société de gestion à l'autre, parfois décevantes du fait du poids de l'obligataire dans certains d'entre eux, ou de choix stratégiques.

Le taux de rendement moyen Français des **fonds en euros** devrait être de plus ou moins 1.50% (pour 1.80% en 2016)...A contrario, certaines compagnies ont d'ores et déjà annoncé des rendements pratiquement identiques à ceux de 2016 :

APICIL : 2.10% pour LIBERALYS

THEMA AXA : 2% pour CORALIS

GENERALI : 1.86% pour OCTUOR

UAF: 1.80% pour OCTAVIE

NORTIA PANTHEA : 1.82%

Les rendements **des SCPI** que nous présentons seront entre **4.40% et 5.05 % net de frais de gestion avant impôts et prélèvements sociaux**, hors revalorisation ...**Ce qui aura été encore une bonne année de plus pour cette classe d'actif sans ennuis de gestion et qui permet de diversifier de manière intéressante votre immobilier.**

**SCPI IMMORENTE / société SOFIDY : serait de 4.73%**

**SCPI EFIMMO / société SOFIDY : 4.88%**

**SCPI PFO / société PERIAL : 4.83%**

**SCPI PIERVAL SANTE / société EURYAL : 5.05%**

**SCPI PFO 2/ société PERIAL : 4.43%**

**SCPI BUROBOUTIC / société FIDUCIAL : serait de 4.55%**

**SCPI FICOMMERCE / société FIDUCIAL : serait de 4.50%**

Un fait important du début de 2018 est la modification qui touche à la fiscalité Patrimoniale: la Flat Tax à 30% (impôts plus prélèvements sociaux) à la seule conservation de l'immobilier pour le paiement de l'Impôts sur la fortune Immobilière, nous reviendrons vers vous pour l'analyse précise des incidences particulières sur le développement des patrimoines.

***Dans Audit de Rentabilité...Le renforcement de notre équipe et l'évolution de nos méthodes de travail se sont avérés nécessaires eu égard notamment à l'augmentation croissante et continue des procédures et formations rendues obligatoires dans notre secteur d'activité et nonobstant ce fait, nous entendons maintenir un suivi de qualité et un service de qualité ce qui implique entre autres, de continuer à pouvoir consacrer une part significative de notre temps de travail à la surveillance ainsi qu'à l'analyse permanente de produits proposés sur le marché en sus de votre accompagnement dans les actions patrimoniales. Soyez assurés que nous mettons tout en œuvre pour vous satisfaire au mieux et que l'évolution de notre organisation de travail va dans ce sens exclusivement.***

Le regroupement associatif Nantais auquel nous adhérons représente maintenant plus de 15 collaboratrices et collaborateurs, ce qui assurera certainement la pérennité de nos actions dans le temps.

Merci beaucoup de bien penser à nous retourner les documents règlementaires ou administratifs que nous vous envoyons, ces informations doivent être mises à jour obligatoirement. Le défaut de retour de ces documents validés de votre part peut nous mettre en difficulté vis-à-vis de l'ACPR.

Nous restons à votre écoute pour tout rendez-vous de travail pour affiner votre stratégie patrimoniale pour 2018.

Bien Sincèrement.

**Olivier CIBOT**

En annexe : **Votre relevé**