

EDITO

En ce deuxième semestre 2009, la reprise économique se fait toujours attendre alors que certains signes encourageants se dessinent en Europe et aux Etats-Unis.

Dans ce climat encore fragile, nous vous livrons quelques conseils pour diversifier votre portefeuille, tout en limitant les risques. Inspirez-vous également des quelques stratégies exposées dans ce numéro afin d'optimiser la fiscalité liée à votre contrat d'assurance vie.

Enfin, profitez d'une offre spéciale pour financer vos projets, réservée aux détenteurs d'un contrat Chromatys (informations au verso).

Bonne lecture ●



Renaud Bourdin
Directeur Général Adjoint
de Gan Assurances

LES MARCHÉS FINANCIERS

Un bel été sur le front des marchés financiers, sur fond de récession plus courte que prévue.

Avec un peu de recul, l'analyse fait ressortir, sur les neuf premiers mois de l'année, une récession d'amplitude plus forte que prévue mais aussi d'une durée plus courte. Cela se traduit par un rebond économique tangible et une absence de consolidation estivale des marchés.

La reprise des bourses, qui s'est poursuivie cet été, aura porté la hausse de nombres de marchés à près de 50 % depuis mi-mars. Ce rebond, tout aussi historique que la chute qui l'avait précédée, a été nourri par des nouvelles rassurantes. L'économie mondiale se stabilise, voire amorce une timide reprise. Le spectre d'une crise systémique et d'une dépression à l'image de celle des années 30 est écarté.

Les efforts de réduction de coûts de la part des entreprises non financières ont porté leurs fruits. Les banques ont renoué avec les profits, après des pertes abyssales.

Ainsi, les Etats-Unis constatent un retour de la croissance entre 2 et 3 % pour le trimestre écoulé contre -1 % pour le précédent. En Europe, la situation est plus contrastée avec la France et l'Allemagne qui reviennent dans des zones (faiblement) positives, tandis que l'Espagne, l'Italie et le Royaume Uni restent à la traîne.

Au Japon, la situation s'est elle aussi améliorée avec une hausse du PIB amorcée au second trimestre (+0,6 %). Les mesures gouvernementales d'aides publiques en faveur de l'achat d'automobiles, à l'image des Etats-Unis, de la France et de l'Allemagne, combinées à des exportations en hausse ont permis de retrouver des couleurs.

Les anticipations de bénéfices 2009 se redressent sensiblement pour l'ensemble des pays.

Il demeure que pour l'ensemble de ces zones le taux de chômage augmente : 250 000 suppressions d'emploi par mois aux

Etats-Unis, un taux de chômage historique de 5,8 % au Japon. Les conditions de crédit restent difficiles et les risques de déflation s'affirment.

Dans le même temps, les actions des Etats pour soutenir, voire relancer leurs économies se font au prix de déficits budgétaires qu'il faudra bien combler.

Sur le troisième trimestre, le S&P 500 s'apprécie de 15,61 % et le Nasdaq de 16,44 % pour les Etats-Unis, le CAC 40 continue sur sa lancée et gagne 20,86 % (+ 18 % depuis fin décembre 2008), la bourse de Francfort fait presque aussi bien avec une hausse de 18,02 % et l'Eurostoxx 50 (zone Euro) gagne 19,23 %. En Angleterre, l'indice londonien reprend 20,82 % (FTSE 100). Seul le Topix qui affiche une performance trimestrielle négative avec -2,14 % dénote. Le Japon passe du meilleur au pire d'un trimestre à l'autre, pénalisé par un yen fort et ses conséquences négatives sur les entreprises exportatrices.

Pour les tous prochains mois, nous sommes plutôt confiants sur les marchés actions, dans un contexte de politique monétaire accommodante de la part des Banques Centrales et d'une rémunération de l'épargne sur le marché monétaire quasi-nulle. Reste que la reprise de la consommation pourrait s'essouffler. Enfin l'endettement privé, provenant des entreprises, a été dilué dans celui des Etats. Le traitement de cet endettement record n'est pour l'heure pas résolu, il est simplement reporté.



Diversifiez « avec parachute »

- Si la diversification est la principale recette pour assurer sécurité et plus-values à long terme, les déclinaisons pratiques sont nombreuses. L'une d'elles, pour les plus prudents d'entre vous, consistera simplement à affecter les produits de l'Actif Général sur une unité de compte (UC) de votre choix par arbitrage à chaque début d'année. Les sommes conservées sur l'Actif Général restent assorties d'une garantie, et seul l'excédent, arbitré en UC subirait des fluctuations de marchés à la hausse comme à la baisse.



Financez vos projets à des conditions préférentielles !

- Grâce à votre contrat Chromatys*, vous bénéficiez d'avantages spécifiques lors de la souscription d'un crédit « DESIRIO Epargne** ». Vous pouvez ainsi financer l'achat d'un véhicule neuf ou d'occasion, des travaux ou d'autres projets personnels à un taux très avantageux et sans frais de dossier. Avec cette offre, vous conservez l'intégralité de votre épargne avec les avantages qui y sont associés en termes de fiscalité et d'intérêts.

A noter : Le contrat Chromatys pris en garantie peut être celui de l'emprunteur mais aussi celui du conjoint, des descendants ou ascendants. Pour des grands-parents, cela peut être l'occasion de donner un coup de pouce à un jeune qui souhaite financer son premier véhicule en lui faisant bénéficier de conditions avantageuses !

Pour plus d'informations, renseignez-vous auprès de votre agent général.

* hors Chromatys Avantage et sous réserve d'éligibilité.

** Prêt personnel non affecté, subordonné à la prise en garantie d'un contrat d'assurance vie (délégation imparfaite), après accord de Groupama Banque et délai de rétractation. Pour 12.000€ empruntés sur 48 mois au Taux Effectif Global annuel (TEG) fixe de 4,85 % (hors assurances facultatives) au 01/07/2009. Remboursez 48 mensualités de 274,99€. Coût total du crédit : 1 199,52€ d'intérêts sans frais de dossier. Coût mensuel de l'assurance facultative : 6€. Tarification selon le montant du prêt. Aucun versement de quelque nature que ce soit ne peut être exigé d'un particulier avant l'obtention d'un ou plusieurs prêts d'argent. Assurances facultatives souscrites par la banque auprès de Gan Eurocourtage Vie et Gan Eurocourtage IARD.

Votre assureur est intermédiaire en opérations de banque de Groupama Banque.



Le benchmark, ça sert à quoi ?

- Un benchmark n'est autre qu'un indicateur de référence. Il sert de repère pour les uns et d'unité de mesure et de performance pour les autres. Ainsi le CAC40 et le SBF250, principaux indicateurs des actions françaises permettent à l'épargnant de lire une tendance sur une période définie, et au gérant de France Gan de situer sa performance par rapport à celles de ces indicateurs, l'objectif étant pour lui de faire mieux sur le moyen et le long terme. Il existe des benchmarks pour toutes classes d'actifs et toutes zones géographiques.



Parlons fiscalité...

Dans quels cas votre CHROMATYS pourrait-il aussi être un instrument de défiscalisation ?

Utilisé de façon adaptée, le contrat d'assurance-vie peut avoir une incidence sur la fiscalité et plus particulièrement les revenus et l'ISF.

• Constitution de patrimoine « défiscalisante » via la loi Scellier :

Investir dans l'immobilier locatif en profitant de la réduction d'impôts prévue par la loi (25 % de l'investissement dans la limite de 300 000 €), c'est aussi la facilité que peut vous offrir votre Chromatys en permettant l'adossement du financement à votre contrat. Renseignez-vous auprès de votre agent général ou de votre chargé de missions.

• Chromatys, instrument d'amélioration de la retraite ou des revenus :

Améliorer votre retraite présente ou future en franchise totale ou partielle d'impôts, c'est possible si vous détenez un contrat de plus de 8 ans. En effectuant des retraits réguliers (mensuels, trimestriels...), vous bénéficiez d'un abattement des impôts sur le revenu sur les intérêts compris dans le retrait de 9200 € par année civile si vous êtes marié(e) ou 4600 € si vous êtes veuf(ve), célibataire ou divorcé(e). Demandez à votre agent général ou à votre chargé de missions de faire des simulations. Vous constaterez que cette mesure est vraiment intéressante.

N'attendez plus, conseillez à vos proches de souscrire un nouveau contrat afin qu'ils profitent de cette mesure favorable dès la 8^e année.

• Impôt de Solidarité sur la Fortune, ISF :

L'objectif : faire descendre la valeur du patrimoine taxable en dessous du seuil de taxation à l'ISF fixé à ce jour à 790 000 € pour un même foyer fiscal.

Le moyen pour y parvenir : utiliser la **donation** que l'on peut faire à ses descendants en ligne directe (enfants, petits-enfants, et dans certains cas, neveux et nièces) jusqu'au niveau d'exonération de taxation des donations prévues par la loi. Pour 2009, si la donation est inférieure à 156 359 € pour chaque enfant et par donateur, et 31 272 € pour chaque petit-enfant et par donateur, il n'y a aucune taxation. C'est l'occasion de faire profiter à vos descendants « directs » de la qualité et des bonnes performances de votre contrat pour replacer ces capitaux. A cet égard, il existe une version spécifique de votre contrat appelé **Chromatys Donation** qui sécurise par un pacte adjoind l'ensemble des dispositions juridiques souhaitées par le donateur.

Cette solution peut être complétée par la mise en oeuvre de techniques similaires plus complexes (par exemple : la donation temporaire d'usufruit). Pour être bien conseillé, n'hésitez pas à faire appel à votre agent général ou à votre chargé de missions qui sauront vous orienter en ces domaines.

Besoin d'infos ?

- Votre **Conseiller Gan Assurances** est votre interlocuteur privilégié pour répondre à l'ensemble de vos questions.
- Vous pouvez aussi consulter les valeurs des supports :

- par Internet : www.chromatys.fr

(découvrez en plus les analyses financières de nos spécialistes)

La lettre « Chromatysimots » Gan Assurances est une publication réservée aux souscripteurs du contrat Chromatys ■ **Editeur :** Gan Assurances Vie. Compagnie française d'assurances vie mixte. Entreprise régie par le code des Assurances. Société anonyme au capital de 153.000.756 euros. Siège social : 8/10, rue d'Astorg - 75008 PARIS. RCS 340 427 616 PARIS - APE 6511Z. Groupama Banque – S.A. au capital de 103 978 112 € – 67 rue Robespierre - 93107 Montreuil Cedex – 572 043 800 RCS Bobigny – immatriculée à l'ORIAS sous le n° 07 006 369 – www.groupamabanque.com

■ **Directeur de la publication :** Benoit Maes ■ **Comité de rédaction :** Yves Barruet, Luc de Corainville, Hervé Dumontrot, Johanna Gatimel-Kerbrat, Catherine Gilles, Philippe Griffart, Ségolène Laurent, Sabine Peter ■ **Conception, réalisation :** Paprika Communication

■ 10, rue Etienne-Marey - 75020 Paris.