

## EDITO

En ce premier trimestre 2010, la situation économique reste encore fragile même si certains indicateurs sont encourageants et laissent entrevoir une embellie prochaine. La reprise, qui semble amorcée aux Etats-Unis, est en partie conditionnée en Europe par une restauration de confiance des ménages pour relancer la consommation... Pour en savoir plus, l'article sur les marchés financiers en première page vous offre un décryptage du contexte économique actuel.

Ce numéro vous fait également découvrir les nouveautés de votre contrat Chromatys. Un contrat qui s'adapte à vos attentes et aux exigences de l'économie mondiale en permanente évolution.

Rendez-vous enfin au verso de cette lettre pour obtenir les réponses aux questions que vous vous posez sur les donations à des proches et les exonérations fiscales.

Je vous souhaite une bonne lecture



Renaud Bourdin  
Directeur Général Adjoint  
de Gan Assurances

### LES MARCHÉS FINANCIERS

## Solvabilité de la Grèce, solidité de la reprise économique, risques inflationnistes ?

Le premier trimestre 2010 a été ponctué d'événements très divers, voire contradictoires, de nature à alimenter l'inquiétude et la nervosité des marchés, masquant ainsi une réalité moins sombre et des perspectives économiques encourageantes.

Alors que le scénario d'une crise systémique n'est plus de mise, les craintes de défaillances financières de certains Etats (Dubai, Grèce) nées fin 2009 persistaient ces derniers mois. Seuls un plan de restrictions budgétaires drastiques présenté aux instances internationales et un soutien de principe des Etats membres de la zone Euro ont permis à la Grèce de rassurer à minima les marchés financiers. Le risque de contagion à d'autres Etats fortement endettés aurait mis à mal le scénario d'une reprise économique durable, indispensable au traitement de la dette, ainsi qu'à la lutte contre les destructions d'emploi.

Au registre des bonnes nouvelles, car il y en a, il faut citer l'insolente santé de certains pays émergents, à l'image de la Chine, seconde puissance économique mondiale, dont le taux de croissance au premier trimestre se situe autour de 12 % en rythme annuel.

Dans le même temps, les risques inflationnistes craints il y a peu se sont éloignés, en raison d'une croissance globalement modérée. Les capacités industrielles encore excédentaires et les pressions déflationnistes qui en découlent compensent la hausse du prix du pétrole et des matières premières (minerais de fer et cuivre).

Les résultats publiés par les entreprises pour le dernier trimestre 2009 aux Etats-Unis, en Europe ou au Japon sont globalement meilleurs que prévus. Certes, les réductions de coûts, les primes à la casse et les déstockages y contribuent largement, mais c'est un indicateur encourageant.

Les niveaux de bénéfices et de dividendes distribués semblent de nature à favoriser une hausse des marchés actions, Etats-Unis en tête, Europe et Japon ensuite. Reste que le niveau de consommation, jugé fragile « par endroits », doit rester soutenu afin que cette croissance, molle dans certains pays, s'affermisse pour enrayer la hausse du chômage.

La hausse du taux d'escompte de 0,25 % à 0,75 % aux Etats-Unis, qui marque le retour progressif à une normalisation, et un courant d'opérations de fusions-acquisitions des deux cotés de l'Atlantique sont également des indicateurs qui plaident pour une solidité de la tendance haussière des valorisations boursières.

Sur le premier trimestre, le S&P 500 s'apprécie de 4,5% et le Nasdaq de 5,5 % pour les Etats-Unis. Le CAC 40 termine le trimestre à 1 % avec une remontée de 7 % en mars, la bourse de Francfort fait mieux avec une hausse de 3,3 % tandis que l'Euro Stoxx 50 (zone Euro) recule de 1,1 %. En Angleterre, l'indice reprend 5,2 % (FTSE 100). Au Japon, le Topix affiche une performance trimestrielle de 7,8 %. Il passe cette fois du pire au meilleur, profitant du rebond du commerce mondial et des exportations.

Pour les prochains mois, deux indicateurs alimentent une certaine confiance sur les marchés actions : une activité plus soutenue des entreprises qui justifie des anticipations de résultats en hausse et une rémunération de l'épargne sur le marché monétaire quasi-nulle, à l'image des deux trimestres précédents.



## La donation : un moyen d'aider vos proches

### ■ Le saviez vous ?

En fonction de votre lien de parenté avec la personne que vous souhaitez gratifier, il est possible de donner une somme d'argent en franchise de droit tous les six ans.

### Abattements en cas de donation :

Liens de parenté	Abattement
Enfants ou ascendants	156 974 €
Petits-enfants	31 395 €
Arrières petits-enfants	5 232 €
Neveux et nièces	7 849 €

Ainsi, il est par exemple possible de donner à chacun de ses enfants jusqu'à 156 974 euros tous les six ans sans impôt... En plus de ces abattements, vous pouvez effectuer une donation de sommes d'argent de 31 395€. Cet abattement intervient une seule fois.

### Qui peut bénéficier de cet abattement supplémentaire ?

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2010, le donateur doit être âgé de moins de 65 ans en cas de donation à un enfant ou un neveu/nièce ou 80 ans en cas de donation à un petit-enfant, un arrière-petit-enfant ou un petit-neveu/nièce (à défaut de descendance). Le donataire, lui, doit être âgé d'au moins 18 ans.

Votre conseiller Gan Assurances vous accompagne dans cette démarche.

Avec Chromatys Donation vous pouvez constituer un capital pour vos proches.



## « Horizon 8 » arrive à terme...

■ En 2002, le contexte économique favorable a permis à nos gestionnaires d'actifs de mettre au point des fonds avec une offre commerciale forte. Si vous aviez opté pour le fonds commun de placement (FCP) « Horizon 8 », vous profitez ainsi de la performance d'un portefeuille diversifié de 20 valeurs internationales pour dynamiser vos placements, en toute sécurité. Ce fonds est arrivé à l'échéance au 30 avril 2010.

A cette échéance, l'épargne investie sur le FCP Horizon 8 est arbitrée gratuitement sur le fonds euros de votre contrat Chromatys.

Pour plus d'informations, contactez votre conseiller Gan Assurances.



## Rendement et revalorisation en 2009

■ En 2009, le taux de rendement annuel de l'Actif Général de Gan Assurances s'est établi à 3,95 %. Gan Assurances a servi une rémunération annuelle nette de 3,90 % à ses contrats Chromatys (à comparer au taux annuel moyen de revalorisation de la catégorie\* égal à 3,79 %).

\*catégorie des contrats individuels d'assurance.



## Economie et finance mondiale évoluent... Chromatys aussi !

Depuis 1997, année de lancement du contrat Chromatys, nombre d'événements majeurs ou historiques sont intervenus : émergence de nouveaux secteurs d'activité (technologies de l'information, télécommunications...), de nouvelles puissances (Chine, Inde, Russie, Amérique du Sud), création de la monnaie unique et de la zone €, éclatement de la bulle spéculative des valeurs technologiques en 2000, conflit au Moyen-Orient en 2003 et crise financière en 2007.

La puissance économique chinoise, hier sous-traitant et aujourd'hui poumon de la reprise mondiale, les évolutions rapides de l'économie indienne ou brésilienne, ont modifié la cartographie mondiale. Des places financières, hier émergentes et marginales, sont aujourd'hui des places matures incontournables. L'investisseur, qu'il soit institutionnel ou particulier, souhaite étendre son analyse et sa diversification à de nouvelles thématiques.

Dans cette optique, la première des évolutions de votre contrat concerne l'adjonction de trois nouveaux supports à l'offre d'Unités de Comptes existante :

- **Groupama Asie**, investi dans des valeurs de la zone Asie-Pacifique hors Japon (Australie, Chine, Corée, Inde, Taïwan...),
- **Groupama Avenir Euro**, investi dans des sociétés de petite ou moyenne taille de la zone €,
- **Groupama Energie Monde**, à connotation sectorielle, investi dans les sociétés des secteurs de l'énergie (avec une dominante pétrole).

Ces trois Unités de Comptes sont désormais accessibles sous forme de versements complémentaires d'un minimum de 750€ ou d'arbitrages. Elles feront l'objet d'une présentation plus détaillée dans nos prochains numéros.

La seconde évolution porte sur la souplesse du contrat avec la possibilité d'effectuer deux arbitrages gratuits par année civile. Celle-ci vient compléter les nouvelles options mises en place fin 2007 avec la sécurisation des plus-values et l'investissement progressif d'un capital.

Votre conseiller Gan Assurances habituel se tient à votre disposition pour compléter votre information.

### 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](http://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, Compagnie Française d'Assurances et de Réassurances. Société Anonyme au capital de 109 817 739 euros (entièrement versé) - RCS Paris 542 063 797 - APE : 6512Z. Gan Assurances distribue les produits de Groupama Gan Vie - Société Anonyme au capital de 413 036 043 euros (entièrement versé) - RCS Paris 340 427 616 - APE : 6511Z - Sièges sociaux : 8-10 rue d'Astorg 75383 Paris Cedex 08. Entreprises régies par le code des assurances et soumises à l'Autorité de Contrôle Prudential, 61 rue Taitbout 75009 Paris. ■ **Directeur de la publication** : Eric Gelpe ■ **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.