



Lettre d'information des clients de Gan Patrimoine

Édito de Benoît Douxami

Directeur Général de Gan Patrimoine

En premier lieu je tiens à vous adresser tous mes vœux pour cette nouvelle année. Je vous souhaite une excellente santé, beaucoup de bonheur et de nombreux succès dans vos projets.

Vous le savez, depuis plusieurs années déjà, pour compenser la baisse inéluctable et constante des rendements obligataires et par ricochet du fonds euros, nous mettons tout en œuvre pour vous apporter des solutions de diversification. Nous revenons en actualité de cette lettre sur les marchés financiers et plus particulièrement la Gestion déléguée, solution pérenne qui vous permettra de bénéficier d'une expertise financière, de diversifier vos investissements et qui s'adaptera aux évolutions de votre stratégie d'investissement afin d'optimiser vos rendements.

Et si placements financiers et investissements responsables allaient de pair ? Différentes études nous permettent aujourd'hui

de mieux comprendre vos attentes en termes de critères environnementaux et sociétaux et nous poussent à prendre toujours plus en compte ces éléments dans notre réflexion pour être au plus proche de vos besoins.

Notre dossier « Décryptage » vous aidera, à travers de notre podcast Épargne Durable, à comprendre cette tendance qui s'intègre durablement dans nos stratégies d'investissement.

Et parce que nous souhaitons vous accompagner au mieux dans toutes les épreuves que vous rencontrez, découvrez notre dossier « Prévoyance » pour y voir plus clair sur nos solutions.

N'hésitez pas à solliciter votre Conseiller sur l'ensemble de ces sujets.

L'année 2021 et les records atteints nous permettent d'être optimistes concernant les perspectives 2022 et nous sommes plus que jamais prêts !

Prenez soin de vous et de vos proches.



- 01 Actualité
- 02 Décryptage
- 03 Prévoyance
- 04 Marchés financiers



→ Lettre Contact SOMMAIRE

→ 01 Actualité

- Comment compenser efficacement la baisse du fonds en euros ? 3

→ 02 Décryptage

- Comment percevez-vous les critères de l'épargne durable en matière de placements financiers ? 6

→ 03 Prévoyance

- Des services utiles pour vous accompagner dans les moments qui comptent 10

→ 04 Marchés financiers 12



01 - ACTUALITÉ

*Baisse de rendement
du fonds en euros,
quelles solutions ?*



(1) Rendement 2021 - Participation aux bénéfices 2021 - Bonus 2021. Le Bonus 2021 est attribué en complément du taux de participation aux bénéfices distribué sur le fonds en euros au 31 décembre 2021, net de frais de gestion.

(2) Groupama Gan Vie s'engage uniquement sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qui n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

Comment compenser efficacement la baisse du fonds en euros ?

Le fonds en euros poursuit sa baisse, amorcée il y a déjà plus de 20 ans. Ainsi pour 2021, il affiche un rendement de 0,90%⁽¹⁾. A priori, cette tendance n'a pas de raison de s'inverser à court ou moyen terme. Si l'on considère l'inflation en 2021, il est plutôt recommandé d'aller chercher la performance là où elle se trouve : autrement dit, sur les marchés financiers.

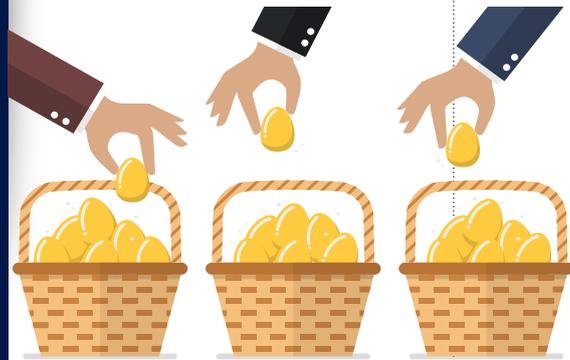
Taux de rendement maximum du fonds en euros des contrats
d'assurance vie multisupport et du contrat de capitalisation pour 2021

	GAN PATRIMOINE ÉVOLUTION	GAN PATRIMOINE STRATÉGIES	GAN PATRIMOINE CAPITALISATION
Taux minimum 2021 ⁽¹⁾	0,90%	0,90%	0,90%
Taux maximum avec Bonus 2021 ⁽¹⁾	1,20% Pour la Gestion déléguée	1,20% Pour la Gestion déléguée	1,20% Pour la Gestion déléguée
Taux moyen servi en 2021 ⁽¹⁾	1%	0,96%	1,01%

Réorienter votre épargne sur les marchés est une bonne solution à condition, évidemment de répartir votre investissement sur des **supports diversifiés**. Ainsi, dans un contrat d'assurance vie multisupport, à côté du fonds en euros, les Unités de Compte⁽²⁾ regroupent plusieurs classes d'actifs : actions, obligations, fonds structurés, supports immobiliers.

Comme ces différentes classes d'actifs évoluent différemment dans le temps, répartir votre épargne sur plusieurs actifs, vous permet de **tisser le risque** (la volatilité) et ainsi de stabiliser votre investissement.

Optez pour une solution
de diversification
"clé en main"



Si vous manquez de temps ou de connaissances sur les mécanismes boursiers, pas d'inquiétude : la souplesse de votre contrat permet d'accueillir les évolutions de votre stratégie d'investissement.

Diversification et expertise avec la Gestion déléguée

Le maître-mot en matière d'investissement est « **diversification** ». Tout l'intérêt de **la formule de Gestion Déléguée** proposée par votre contrat est de faire bénéficier votre épargne du savoir-faire de nos experts financiers.

Comment accéder à ce mode de gestion ? Tout simplement en demandant sa mise en place à votre Conseiller. Au préalable, il vous aidera à définir votre profil d'investisseur, du plus prudent au plus dynamique, selon vos projets, votre tolérance au risque et votre horizon de placement.

Une fois ces critères définis, nos experts gèrent votre investissement :

- en répartissant votre épargne sur différentes classes d'actifs, dans le respect du profil que vous avez choisi.
- en suivant quotidiennement le comportement des supports. Leur connaissance des marchés leur permettra de réagir de façon adaptée aux évolutions observées et, le cas échéant, de procéder aux arbitrages nécessaires.



Du 1^{er} janvier au 30 avril 2022, **profitez de 2 supports temporaires pour diversifier votre épargne.**

Connaissez-vous les produits structurés ?

Ces supports temporaires en Unités de Compte⁽¹⁾ reposent sur une formule prédéfinie avec une promesse conditionnelle de gain explicite, leur performance dépendant de l'évolution d'un indice. Ils peuvent constituer un outil supplémentaire très efficace de diversification pour votre épargne.

Du 1^{er} janvier au 30 avril 2022, Gan Patrimoine lance sa nouvelle campagne de produits structurés avec la commercialisation de nouveaux supports temporaires en Unités de Compte⁽¹⁾ :

Héliopse
Mai 2022



Porphyre Vert
Mai 2022

PARLEZ-EN À VOTRE CONSEILLER

[1] Groupama Gan Vie s'engage uniquement sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur qui n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse, dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.



02 - DÉCRYPTAGE

*L'épargne responsable...
du sens pour votre
épargne !*

Comment percevez-vous les critères de l'épargne durable **en matière de placements financiers** ?

Épargne durable, investissement responsable... Ces notions sont dans l'air du temps. Et vous, qu'en pensez-vous ? Diverses études et enquêtes menées récemment par **Groupama** ont permis de mieux cerner votre sensibilité à ces thèmes, les attentes et le ressenti quant au rôle de **Groupama** sur cette thématique.

Même s'ils ne sont pas prioritaires en termes de choix, les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) font l'objet d'un intérêt réel :

- **68 %** des clients en épargne retraite les jugent **importants et 19% très importants**.
- **8 clients sur 10** considèrent le respect des **valeurs** comme un élément à prendre en compte lors du choix des placements financiers.
- **37 %** sont déjà équipés en solutions intégrant l'Investissement Durable.





02 - DÉCRYPTAGE

Quels sont les thèmes jugés les plus porteurs ?

Par rapport aux 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) adoptés par l'ONU en 2015, les thèmes plébiscités sont :

- La lutte contre le changement climatique.
- L'accès à la santé.
- L'accès à l'eau salubre et l'assainissement.
- La lutte contre la faim.
- La consommation responsable.
- La protection de la faune et la flore.

Si ces thèmes vous « parlent », si vous souhaitez vous aussi concilier valeurs financières et valeurs personnelles dans le cadre de votre épargne, n'hésitez pas à en parler à votre Conseiller. Vous pourrez ainsi bénéficier du meilleur accompagnement, pour aborder cette dimension responsable qui, comme toute stratégie d'investissement, requiert disponibilité et expertise.

RAPPEL

Les Objectifs de Développement Durable (ODD) permettent de vérifier que les investissements concordent avec les valeurs personnelles des investisseurs. Il s'agit d'un ensemble de 17 objectifs adoptés par l'ONU en 2015, à atteindre d'ici 2030, afin de relever les défis qui se posent au niveau mondial. Ils vont au-delà de l'environnement et comportent une importante dimension sociale.



02 - DÉCRYPTAGE

Les thèmes suscitant **défiance, méfiance ou confiance**

4 secteurs d'activités clairement rejetés, même dans l'hypothèse où l'investissement sur ces secteurs enregistre des surperformances :

- Le tabac
- L'armement
- Le charbon
- Les jeux d'argents

4 secteurs acceptés « sous condition ». La vigilance concerne la diminution des impacts environnementaux et l'amélioration des conditions de travail :

- Les matières premières telles que l'or, les terres rares...
- L'énergie nucléaire
- Les hydrocarbures
- Le luxe

3 secteurs plutôt bien accueillis :

- L'industrie du textile
- Les laboratoires pharmaceutiques
- Les banques et institutions financières





02 - DÉCRYPTAGE

Groupama et l'Investissement Responsable

Concernant la perception de la légitimité de notre Groupe sur les thèmes de l'épargne durable / investissement responsable :

- **Entre 7 et 8 clients sur 10 estiment Groupama légitime** sur les actions ou projets menés sur des critères ESG.
- **Groupama bénéficie d'une très forte légitimité sur la contribution au développement économique local**, ce qui s'explique parfaitement par son histoire et son enracinement territorial.

Podcast Épargne durable : l'essentiel en 3 mn audio

Retrouvez l'essentiel à savoir sur cette tendance et cette démarche désormais bien ancrée dans les stratégies d'investissement.

[> Écouter le podcast](#)





03 - PRÉVOYANCE

*Personne n'est préparé
à affronter le décès
d'un proche*



Des services utiles pour vous accompagner dans les moments qui comptent

Assuré en obsèques et/ou en prévoyance ? Afin de toujours mieux vous accompagner, Gan Patrimoine vous fait bénéficier, ainsi qu'à vos proches, de tout un panel de services avant, pendant et après décès. Découvrez ou redécouvrez ces services à votre disposition gratuitement.

Faire face à la perte d'un être cher est une épreuve des plus difficiles. À la peine ressentie s'accompagnent l'organisation des obsèques et les nombreuses obligations administratives. Un accompagnement dans l'organisation, les démarches et la suite des obsèques peut représenter une aide précieuse pour les proches.

C'est pourquoi, Gan Patrimoine s'est associé à **Funecap Groupe**, acteur majeur du funéraire en France, connu pour ses enseignes Roc Eclerc, Pompes funèbres Pascal Leclerc et le réseau d'agences France Obsèques.

Dans le cadre de votre contrat prévoyance et/ou obsèques, faites bénéficier votre entourage de services pour les accompagner le jour venu :

Faire face à un décès

Pour soulager vos proches dans la prise en charge des différentes démarches après décès :

- Assistance et accompagnement de la famille au moment du décès
- Publication d'un faire-part de décès numérique
- Guide des démarches après décès
- Fermeture des réseaux sociaux



Rendre hommage

Pour aider votre entourage à vivre le deuil et à préserver durablement le souvenir :

- Espace Hommage dédié
- Cagnotte solidaire

Enfin, pour nos assurés **Gan Patrimoine Sérénité Obsèques** exclusivement, bénéficiez aussi de l'accompagnement de Funecap Groupe dans l'anticipation de vos obsèques :

Services avant décès

Pour enregistrer vos volontés et vous assurer de leur respect le moment venu, mais aussi pour évaluer le coût des obsèques :

- Recueil des volontés funéraires
- Simulateur de frais d'obsèques
- Assistance personnalisée

Avec Gan Patrimoine, prendre soin de vos proches en vue de vos obsèques, ça ne vous coûte rien de plus !

Pour en savoir plus sur les services Funecap Groupe inclus dans votre contrat obsèques et/ou prévoyance Gan Patrimoine,

[Rendez-vous sur notre site](#)

Pour les détenteurs d'un contrat Gan Sérénité Obsèques, bénéficiez d'une prise en charge à 100% pour tous les services. Pour les détenteurs d'un contrat Gan Patrimoine Sécurité Famille, bénéficiez d'une prise en charge à 100% pour les services pendant et après les obsèques.



Principaux indices 2021 (performances brutes hors dividendes)

Libellé	31/12/2020	31/12/2021	Variation
CAC 40	5 551,41	7 153,03	28,85%
S&P 500	3 756,00	4 766,18	26,90%
Stoxx Global Select Dividend 100	2 510,07	3 039,00	21,07%
Eurostoxx 50	3 571,59	4 298,41	20,35%
Dow Jones Industrial Index	30 606,00	36 338,30	18,73%
DAX*	13 718,00	15 884,86	15,80%
FTSE 100	6 460,00	7 384,54	14,31%
Nikkei 225*	27 444,00	28 791,71	4,91%
Shanghai Composite Index	3 473,07	3 639,00	4,78%
Taux de référence			
Euro/Dollar (USD)	1,23	1,13	-8,13%
OAT 10 ans	0,194		
Inflation France (sur un an)	2,8		

* Niveau du DAX et du Nikkei 225 au 30/12/2021 ** Au 30/11/21

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos.

Ce document a été établi sur la base d'informations, projections, estimations, anticipations et hypothèses qui comportent une part de jugement subjectif. Les analyses et conclusions sont l'expression d'une opinion indépendante, formée à partir des informations publiques disponibles à une date donnée et suivant l'application d'une méthodologie propre à Groupama AM.

Compte tenu du caractère subjectif et indicatif de ces analyses, elles ne sauraient constituer un quelconque engagement ou garantie de Groupama AM ou un conseil en investissement personnalisé.

Chiffres communiqués sur les indices calculés sur la période de référence du 31/12/2020 au 31/12/2021, sauf pour le Dax et le Nikkei 225, calculés sur la période de référence du 30/12/2020 au 30/12/2021.

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Edité par Groupama Asset Management - Siège social : 25 rue de la ville l'Evêque, 75008 Paris - Site web : www.groupama-am.com

Achévé de rédiger le 06/01/2022

04 - MARCHÉS FINANCIERS

Bilan 2021 et Perspectives 2022

Bilan 2021

L'année 2021 aura assurément été une année de tous les records !

La première réponse à la crise sanitaire a consisté en un quasi-arrêt, pendant plusieurs semaines et dans le monde entier de l'activité économique. La seconde réponse a été une injection de revenus dans les pays développés se traduisant par une hausse massive des endettements publics. Ces réponses économiques d'une ampleur inconnue ont enclenché un impact durablement reflationniste* sur la conjoncture.

Côté actions

Dopés par l'abondance de liquidités et de l'effet de rebond économique de 2020, les marchés actions ont atteint des niveaux records.

En Europe, le DAX termine sur une hausse de +15,8%, l'Eurostoxx 50 à +20,4%, le FTSE 100 à +14,4% tandis qu'avec une performance de +28,9%, le CAC 40 progresse jusqu'au seuil des 7200 pts, **en réalisant sa meilleure performance depuis 1999 !**

À l'international, la plupart des indices majeurs ont suivi la même tendance : +26,9% pour le S&P 500 et +18,7% pour le Dow Jones, contre seulement +4,9% pour le Nikkei 225 et +4,8% pour le Shanghai Composite.

Côté obligataire, au premier semestre, les attentes de resserrement monétaires et les remontées d'inflation, ont entraîné une remontée des taux obligataires, conduisant le taux américain 10 ans à 1,75% en Mars.

Puis, au second semestre, de manière surprenante, ignorant la reprise économique, les tensions inflationnistes et la fin du programme d'expansion monétaire annoncée pour Juin 2022 aux Etats Unis, les taux ont repris leur parcours à la baisse.

Aujourd'hui le taux américain 10 ans est redescendu à 1,57%, le taux 10 ans allemand est à -0,18% et celui de la France à 0,20%.



Perspectives 2022

En fin d'année dernière, Jérôme Powell, directeur de la banque centrale US posait la question d'accélération du «tapering»**, ouvrant la porte à «un cycle de resserrement monétaire».

Deux arguments en particulier militent en ce sens :

D'une part, certains indicateurs signalent que la hausse des salaires aux Etats-Unis va se poursuivre, d'autre part, les niveaux d'inflation devraient rester à un niveau élevé...

- 4% environ en 2022 et 3,5% en 2023 aux États-Unis,
- 2,5% environ en 2022, et 2% en 2023, pour la zone euro,

Nos estimations sont ainsi au-dessus de celles des banques centrales.

L'inflation ne devrait pas être transitoire, compte tenu de la combinaison exceptionnelle de facteurs conjoncturels, comme les stocks très bas, la hausse des matières premières ou les impulsions budgétaires qui provoquent un choc de demande positif, et des facteurs structurels que sont les politiques budgétaires durablement expansives et le coût de la transition environnementale.

En même temps, trois leviers devraient soutenir la croissance en 2022 :

- **Reconstitution de stocks historiquement bas**, qui va se traduire mécaniquement par une poursuite de la production, et donc, par de la croissance,
- **Réinjection d'un réservoir d'épargne des ménages**, dans la consommation, évaluée entre 7% en zone euro et 11% du PIB aux Etats-Unis,
- **Besoins d'investissement**, dans la santé, l'éducation, les infrastructures et la transition environnementale, qui vont entraîner un choc de demande positif.

Dans notre scénario économique, le principal facteur de risque est lié à la transition vers un nouvel environnement monétaire.

A ce stade, les risques monétaires et sanitaires semblent perçus par les marchés. En revanche, le risque géopolitique est beaucoup moins intégré.

Ainsi, l'environnement de marché devrait rester complexe en 2022, militant en faveur d'une approche d'investissement de plus en plus tactique, dont la sélectivité et la diversification restent incontournables.

*stimulation de l'économie par l'augmentation de la masse monétaire (ou la baisse des impôts), en cherchant à ramener l'économie (le niveau des prix) à la tendance à long terme, après un creux dans un cycle économique.

** réduction des achats marginaux d'actifs (quantitative easing)



Votre interlocuteur privilégié :
 votre Conseiller Gan Patrimoine

Votre espace client :
 www.ganpatrimoine.fr



Gan Patrimoine • Filiale de Groupama Assurances Mutuelles • Société anonyme d'intermédiation en assurance au capital de 2 364 120 euros RCS Lille 457 504 694 • APE : 6622Z • Siège social : 150 rue d'Athènes CS 30022 • 59777 Eurallille • N° d'immatriculation 09 051 780 - www.orias.fr Mandataire exclusif de Groupama Gan Vie et de ses filiales – Entreprises régies par le Code des Assurances • Tél : 09 69 32 20 60 (appel non surtaxé) contact@ganpatrimoine.fr • www.ganpatrimoine.fr

Groupama Gan Vie - Société anonyme au capital de 1 371 100 605 euros – RCS Paris 340 427 616 APE : 6511Z - Siège social : 8-10 rue d'Astorg – 75008 Paris
Entreprises régies par le Code des assurances

Groupama Asset Management - Société Anonyme au capital de 1 878 910 € - Siège social : 25 rue de la Ville-l'Évêque - 75008 Paris 389 522 152 RCS Paris - Agréée en qualité de société de gestion de portefeuille par l'AMF sous le n°GP 93-02

Achevé de rédigé le 15 janvier 2022

Directeur de la publication : Benoît Douxami

Rédactrice en chef : Sophis Britis

Comité de rédaction : Dominique Le Teurs • Gan Patrimoine

Christine Raquin, Florence Fernandes, Marion Collado • Groupama Gan Vie
Didier Oms • Groupama Asset Management

Crédits photos : Shutterstock

Réalisation : PAO Gan Patrimoine Lille - Marketing Gan Patrimoine 01/2021