



ASSURANCE VIE & CAPITALISATION

*Patrimoine*

# > Opportunité Zen

*Septembre 2014*



**Titre de créance de droit français à capital garanti à son échéance, support en unités de compte d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, d'une durée de 8 ans.**

Offre à durée limitée. Souscription du 5 mai au 29 août 2014, pouvant être clôturée sans préavis.

Code ISIN : FR0011768704

Document à caractère promotionnel



# Opportunité Zen

## Septembre 2014

Opportunité Zen Septembre 2014 est un nouveau support temporaire en unités de compte, d'une durée de 8 ans, proposé au sein des contrats d'assurance vie multisupports Gan Patrimoine Stratégies, Patrimoine Stratégies Vie et Gan Patrimoine Expertise, et du contrat de capitalisation Gan Patrimoine Capitalisation. Il est lié à l'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup>, indice phare de la zone Euro.

Avec Opportunité Zen Septembre 2014, bénéficiez d'un **potentiel de performance associé à la garantie du capital à l'échéance des 8 ans**.

### > Un gain potentiel de 6 % brut<sup>(1)(2)</sup> par an pendant 8 ans

Chaque année, à la date d'observation annuelle<sup>(3)</sup> :

- Un gain de 6 % brut<sup>(1)(2)</sup> est enregistré si l'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial du 23 septembre 2014.
- Aucun gain n'est enregistré si l'indice est en baisse par rapport à son niveau initial.

Les gains enregistrés sont acquis à l'échéance de ce support en unités de compte.

### > La garantie de votre capital et d'un taux de rendement minimum à l'échéance des 8 ans<sup>(4)</sup>

Quelle que soit l'évolution de l'indice, votre capital est garanti à l'échéance du 23 septembre 2022 avec un minimum de 118 % brut<sup>(4)</sup>. Votre investissement sera donc rémunéré au minimum à hauteur de 2,09 % brut<sup>(1)</sup>.

**La garantie ne s'applique pas en cas de sortie en cours de vie du support (rachat total ou décès de l'assuré). Dans ce cas, il existe un risque de perte partielle ou totale en capital<sup>(4)</sup>.**

(1) Pour les versements réalisés du 5 mai au 29 août 2014 sur Opportunité Zen Septembre 2014, performance brute ne tenant pas compte des frais sur versements, des frais de gestion du contrat, du coût éventuel de la garantie plancher des contrats d'assurance vie multisupports, de la fiscalité et des prélèvements sociaux applicables, et conditionnée par l'absence de faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur.

(2) Le Taux de Rendement Annuel brut est : 2,09 % si versement de 0 gain ; 2,09 % si versement de 1 gain ; 2,09 % si versement de 2 gains ; 2,09 % si versement de 3 gains ; 2,72 % si versement de 4 gains ; 3,33 % si versement de 5 gains ; 3,91 % si versement de 6 gains ; 4,48 % si versement de 7 gains ; 5,02 % si versement de 8 gains. Les gains sont enregistrés chaque année et acquis à l'échéance du support.

(3) À chaque date d'observation annuelle, soit les : 23 septembre 2015, 23 septembre 2016, 25 septembre 2017, 24 septembre 2018, 23 septembre 2019, 23 septembre 2020, 23 septembre 2021, 9 septembre 2022.

(4) Le capital investi est garanti à 118 % brut à l'échéance du 23 septembre 2022, hors coût éventuel de la garantie plancher des contrats d'assurance vie multisupports et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur.

L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur. Jusqu'à l'échéance du support le 23 septembre 2022, la valeur des unités de compte 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.

Opportunité Zen Septembre 2014 est un titre de créance émis par Groupama S.A. et commercialisé par les entités du Groupe Groupama sous la forme d'unités de compte dans les contrats d'assurance vie et de capitalisation de sa filiale d'assurance Groupama Gan Vie.



## > Quel potentiel de performance à l'échéance ?

La performance est acquise à l'échéance des 8 ans. Au maximum elle pourra atteindre 8 gains annuels, et la valeur finale sera de 148 % brut<sup>(1)(2)</sup> de la valeur initiale.

À l'échéance du 23 septembre 2022

**Valeur finale du support**  
 =  
**100 % de sa valeur initiale**  
**au 23 septembre 2014**  
 +  
**la somme des gains enregistrés**  
**en cours de vie**

**Au minimum, la valeur finale du support**  
**est fixée à 118 % brut<sup>(4)</sup> de sa valeur initiale**  
**soit une rémunération minimum à hauteur**  
**de 2,09 % brut<sup>(1)</sup>.**

## > Évolution de la performance de l'indice Euro Stoxx 50®

La performance d'Opportunité Zen Septembre 2014 est en lien avec les évolutions annuelles de l'indice Euro Stoxx 50®. Celui-ci est composé de 50 des plus grandes capitalisations boursières (réparties entre les différents États membres de la zone Euro). La consultation de l'indice est publique, sa cotation est quotidienne et consultable sur le site [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com), rubrique index performance.

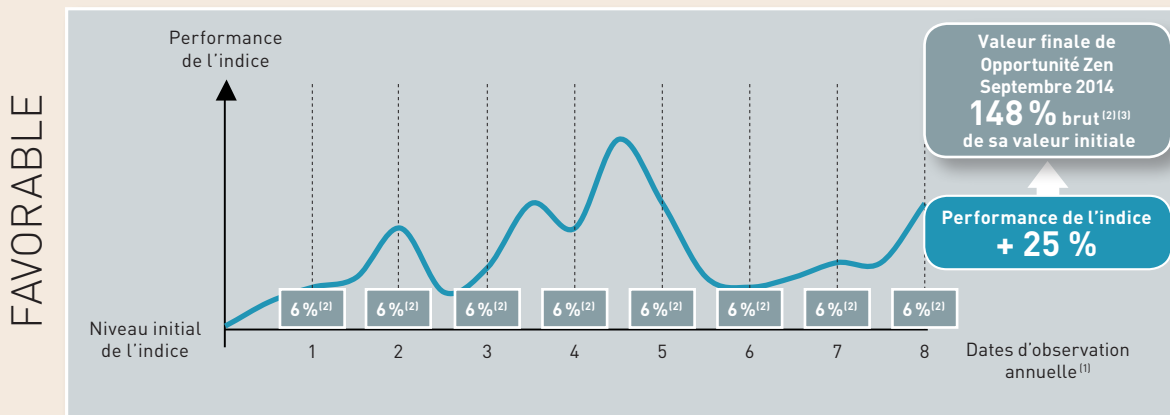


*Les performances passées  
ne sont pas un indicateur fiable  
et ne préjugent pas  
des performances futures.*

Source : Stoxx, 13 mars 2014.

## Scenarii de marché – exemples

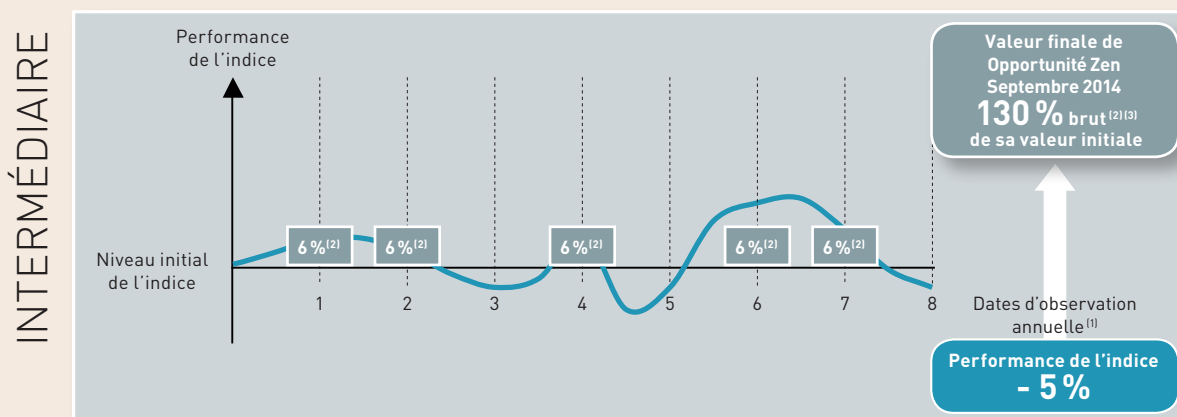
### > Scénario favorable



À chaque date d'observation annuelle<sup>(1)</sup>, l'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> est supérieur à son niveau initial. Huit gains bruts sont donc enregistrés et acquis à l'échéance du support.

**La performance finale du support est égale à huit gains annuels de 6 % brut<sup>(2)</sup> soit + 48 %. Le capital est garanti à l'échéance des 8 ans, la valeur finale du support est égale à 148 % brut<sup>(2)</sup> de sa valeur initiale, soit un Taux de Rendement Annuel brut<sup>(3)</sup> de + 5,02 %.**

### > Scénario intermédiaire



À cinq dates d'observation annuelle<sup>(1)</sup>, l'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> est supérieur à son niveau initial. Cinq gains bruts sont donc enregistrés et acquis à l'échéance du support.

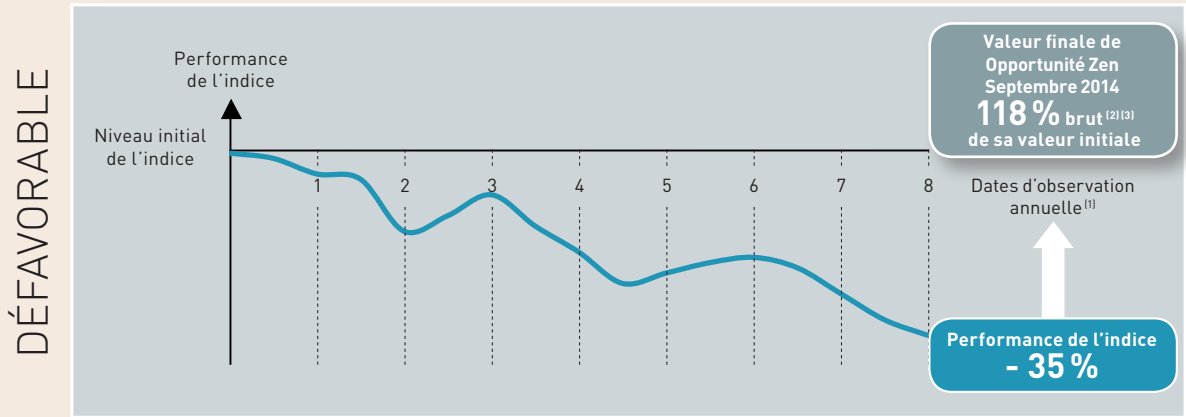
**La performance finale du support est égale à cinq gains annuels de 6 % brut<sup>(2)</sup> soit + 30 %. Le capital est garanti à l'échéance des 8 ans, la valeur finale du support est égale à 130 % brut<sup>(2)</sup> de sa valeur initiale, soit un Taux de Rendement Annuel brut<sup>(3)</sup> de + 3,33 %.**

(1) Les dates d'observation annuelle sont les : 23 septembre 2015, 23 septembre 2016, 25 septembre 2017, 24 septembre 2018, 23 septembre 2019, 23 septembre 2020, 23 septembre 2021, 9 septembre 2022.

(2) Performance brute ne tenant pas compte des frais sur versements, des frais de gestion du contrat, du coût éventuel de la garantie plancher des contrats d'assurance vie multisupports, de la fiscalité et des prélèvements sociaux applicables, et conditionnée par l'absence de faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur.

(3) Taux de Rendement Annuel brut : 2,09 % si versement de 0 gain ; 2,09 % si versement de 1 gain ; 2,09 % si versement de 2 gains ; 2,09 % si versement de 3 gains ; 2,72 % si versement de 4 gains ; 3,33 % si versement de 5 gains ; 3,91 % si versement de 6 gains ; 4,48 % si versement de 7 gains ; 5,02 % si versement de 8 gains. Les gains sont enregistrés chaque année et acquis à l'échéance du support.

## > Scénario défavorable

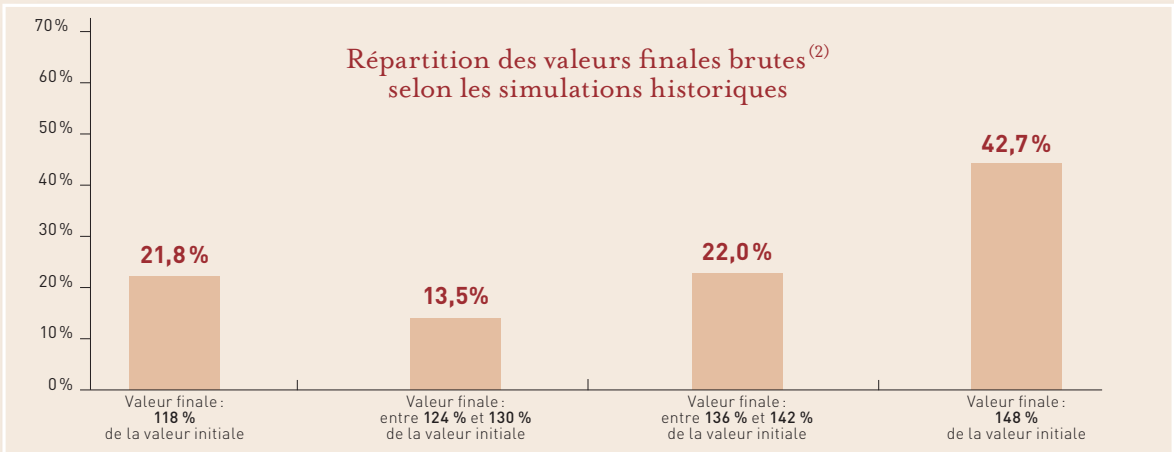


À chaque date d'observation annuelle <sup>(1)</sup>, l'indice Euro Stoxx 50<sup>®</sup> est inférieur à son niveau initial. Aucun gain n'est enregistré en cours de vie. La garantie du capital est appliquée à l'échéance du support.

**La performance finale est automatiquement retenue à + 18 % brut <sup>(2)</sup>. Malgré la baisse de l'indice, la valeur finale du support est égale à 118 % brut <sup>(2)</sup> de sa valeur initiale à l'échéance des 8 ans, soit un Taux de Rendement Annuel brut <sup>(3)</sup> de + 2,09 %. Vous êtes ainsi assuré de récupérer votre versement avec un rendement minimum.**

## > Simulations historiques réalisées sur la période de janvier 1987 à mars 2014

Afin de vous fournir un élément de réflexion complémentaire sur Opportunité Zen Septembre 2014, des simulations de performances brutes, sans frais, ont été réalisées.



Ces 5 009 simulations historiques d'investissement couvrent une période d'observation du 31 décembre 1986 au 13 mars 2014. Les dates d'émission sont ainsi comprises entre le 31 décembre 1986 et le 13 mars 2006 et les dates d'échéance comprises entre le 30 décembre 1994 et le 13 mars 2014.

**Par exemple, Opportunité Zen Septembre 2014 aurait pris fin à l'échéance avec une valeur finale égale à 148 % brut <sup>(2)</sup> de sa valeur initiale dans 42,7 % des cas historiques.**

Les données relatives aux performances passées ou simulations de performances passées se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

## > Fiche technique

**Type :** Titre de créance de droit français garanti en capital à l'échéance.

**Émetteur :** Groupama S.A. (Fitch Ratings BBB). Cette notation, en vigueur au moment de l'impression de cette brochure, peut être révisée à tout moment et n'est pas une garantie de solvabilité de l'Émetteur.

**Code ISIN du support :** FR0011768704.

**Devise :** EUR.

**Droit applicable :** Français.

**Sous-jacent :** indice Euro Stoxx 50® (dividendes non réinvestis).

**Cotation :** Euronext Paris.

**Valorisation :** hebdomadaire (le vendredi).

**Marché secondaire :** Groupama S.A. s'engage, dans des conditions normales de marché, à donner de manière hebdomadaire des prix indicatifs pendant toute la durée de vie du support avec une fourchette achat/vente de 1 %. L'évaluation des valeurs de réalisation fait l'objet de deux valorisations par deux tiers indépendants.

**Montant maximum de l'émission :** 250 millions d'euros.

**Valeur nominale (valeur initiale de l'unité de compte) :** 1 000 EUR, le 23 septembre 2014.

**Valeur finale de l'unité de compte à l'échéance des 8 ans :** valeur initiale du support + somme des gains enregistrés et acquis à l'échéance, retenue avec un minimum de 118 %, sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur.

**Période de commercialisation :** du 5 mai au 29 août 2014.

**Date d'émission du support :** 23 septembre 2014.

**Date d'observation initiale du niveau de l'indice :** 23 septembre 2014.

**Dates d'observation annuelle du niveau de l'indice :** 23 septembre 2015 ; 23 septembre 2016 ; 25 septembre 2017 ; 24 septembre 2018 ; 23 septembre 2019 ; 23 septembre 2020 ; 23 septembre 2021 ; 9 septembre 2022.

**Date d'échéance :** 23 septembre 2022.

**Enregistrement des gains :** à chaque date d'observation annuelle, si l'indice Euro Stoxx 50® est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial du 23 septembre 2014, un gain de 6 % est enregistré au titre de l'année considérée et sera acquis à l'échéance du 23 septembre 2022. Sinon, si l'indice est en baisse par rapport à son niveau à la date d'observation initiale, aucun gain n'est enregistré au titre de l'année considérée.

**Commissions :** l'Émetteur versera à l'assureur une commission annuelle maximale de 1,5 % de la valeur nominale du Titre de créance.

**Code Eusipa :** 1140 – Capital protection with Coupon.

### > Avantages

- Grâce à la garantie de valorisation minimum du support à hauteur de 118 % brut, le capital versé sur ce support est garanti à l'échéance des 8 ans soit le 23 septembre 2022.
- Un rendement minimum de 2,09 % brut est garanti à l'échéance.
- La performance du support à l'échéance des 8 ans est égale à la somme des gains enregistrés. Cette somme est retenue à un niveau minimum de 118 % brut.
- Un gain annuel égal à 6 % brut est enregistré à chaque date d'observation annuelle jusqu'à l'échéance, si l'indice Euro Stoxx 50® est stable ou en hausse par rapport à son niveau initial. Le Taux de Rendement Annuel brut peut varier de 2,09 % à 5,02 %.
- La performance finale du support peut dans certains cas être supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx 50®.

### > Inconvénients

- Vous devez être conscient qu'en cas de sortie (rachat total ou décès de l'assuré) avant l'échéance des 8 ans du 23 septembre 2022, la valeur du support pourra être inférieure à sa valeur garantie à l'échéance. Il existe alors un risque de perte totale ou partielle

en capital. De plus, les gains enregistrés ne sont alors pas versés. Par ailleurs, le dénouement du contrat d'assurance vie ou de capitalisation peut entraîner le désinvestissement des unités de compte adossées aux titres de créance avant leur date de remboursement final.

- En cas de rachat total ou de décès de l'assuré avant l'échéance d'Opportunité Zen Septembre 2014, l'Émetteur, ou une entité liée financièrement à l'Émetteur, peut décider d'acquérir le titre de créance. **Cette situation est source de conflits d'intérêts potentiels sur la valeur de rachat et de réalisation d'Opportunité Zen Septembre 2014.**
- Le support peut ne bénéficier que d'une hausse partielle de l'indice Euro Stoxx 50® du fait du mécanisme de plafonnement des gains enregistrés à hauteur de 6 % brut chaque année (soit un Taux de Rendement Annuel brut maximum de 5,02 %).
- La performance de l'indice Euro Stoxx 50® est calculée sans prise en compte du versement de dividendes par les actions composant l'indice.
- Les gains annuels éventuellement enregistrés ne sont pas capitalisés.
- Ce support est exposé au risque de crédit de l'Émetteur (Groupama S.A.).

# FACTEURS DE RISQUE ET AVERTISSEMENT

Ce support est élaboré dans la perspective d'un investissement sur une durée de 8 ans. Il est donc fortement recommandé de n'investir sur ce support que si vous avez l'intention de le conserver jusqu'à son échéance le 23 septembre 2022. En cas de sortie anticipée du support, celle-ci sera exécutée sur sa valeur en fonction des paramètres de marché ce jour-là. Elle pourra être très différente (inférieure ou supérieure) de sa valeur garantie à l'échéance.

Les souscripteurs doivent se reporter au prospectus du titre de créance avant tout investissement dans le support.

**L'assureur recommande aux souscripteurs de lire attentivement la rubrique « facteurs de risques » du prospectus du titre de créance disponible sur le site [www.groupama-sa.com](http://www.groupama-sa.com), dans la rubrique « Information financière » puis « Notes d'opérations ».**

Avant tout investissement dans ce support, les souscripteurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Il appartient à chaque souscripteur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce support.

**Commercialisation dans le cadre de l'assurance vie ou de la capitalisation :** l'instrument financier décrit dans ce document (ci-après l'« Instrument Financier ») est un actif représentatif de l'une des unités de compte du contrat d'assurance vie ou du contrat de capitalisation (ci-après le « Contrat d'Assurance Vie » et le « Contrat de Capitalisation »). Ce document décrit exclusivement les caractéristiques techniques et financières de l'Instrument Financier en tant qu'unité de compte du contrat d'assurance vie ou du contrat de capitalisation. Ce document ne constitue pas une offre d'adhésion au contrat d'assurance vie ou au contrat de capitalisation. Les conditions d'adhésion audit contrat et de fonctionnement de l'unité de compte sont détaillées dans la notice d'information ou les conditions générales et ses annexes. Ce document ne constitue pas une offre, une recommandation, une invitation ou un acte de démarchage visant à souscrire ou acheter l'Instrument Financier qui ne peut être diffusé directement ou indirectement dans le public qu'en conformité avec les dispositions des articles L. 411-1 et suivants du Code monétaire et financier.

**Risque de crédit :** en acquérant ce support, le souscripteur prend un risque de crédit sur l'Émetteur, cela signifie que l'insolvabilité de l'Émetteur peut entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

**Risque de marché :** le support peut connaître à tout moment d'importantes fluctuations de cours, pouvant aboutir dans certains cas à la perte totale du montant investi.

**Risque de liquidité :** certaines conditions exceptionnelles de marché peuvent avoir un effet défavorable sur la liquidité du support, voire même rendre le support totalement illiquide, ce qui

peut rendre impossible la vente du support et entraîner la perte totale ou partielle du montant investi.

**Événements extraordinaires affectant le sous-jacent (ajustement ou substitution – remboursement anticipé du support) :** afin de prendre en compte les conséquences sur le support de certains événements extraordinaires pouvant affecter le (ou les) instrument(s) sous-jacent(s) du support ou les opérations de couverture du (ou des) instruments sous-jacent(s), la documentation relative au support prévoit (i) des modalités d'ajustement ou de substitution et, dans certains cas, (ii) le remboursement anticipé du support. Ces éléments peuvent entraîner une perte sur le support.

**Agrément :** l'Émetteur Groupama S.A. est une entreprise d'assurance régie par le code des assurances, agréée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, et soumise au contrôle de cette dernière.

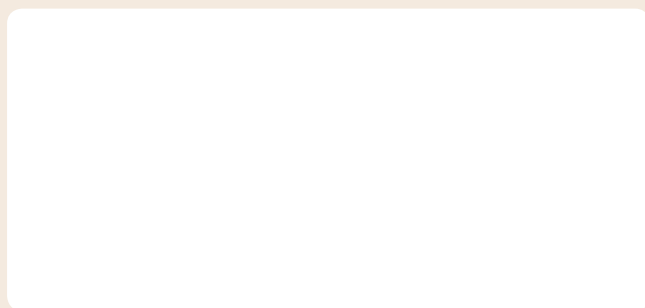
**Rachat par Groupama S.A. ou dénouement anticipé d'Opportunité**

**Zen Septembre 2014 :** seul Groupama S.A. s'est expressément engagé à racheter, dénouer ou proposer des valeurs de rachat pour le support en cours de vie de ce dernier. L'exécution de cet engagement dépendra des conditions générales de marché. La valeur de support (en particulier la fourchette de prix achat/vente que Groupama S.A. peut proposer, à tout moment, pour le rachat ou le dénouement du titre de créance) tiendra compte notamment des coûts de couverture et/ou de déboucement de la position de Groupama S.A. liés à ce rachat. Groupama S.A. et/ou ses filiales ne sont aucunement responsables de telles conséquences et de leur impact sur les transactions liées au titre de créance ou sur tout investissement dans le titre de créance.

**Avertissement relatif à l'Indice :** l'indice mentionné dans le présent document (l'« Indice ») n'est ni parrainé, ni approuvé ni vendu par Groupama S.A.. Groupama S.A. n'assumera aucune responsabilité à ce titre. L'indice Euro Stoxx 50® ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou ses concédants (Les « Concédants »), et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX et ses Concédants ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon les valeurs ou les titres financiers ou les options ou toute autre appellation technique basées sur l'indice et déclinent toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'indice.

**Information sur les données et/ou chiffres provenant de sources externes :** 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, Groupama S.A. n'assume aucune responsabilité à cet égard.

**Données de marché :** 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.



Groupama

**Gan Patrimoine** – Filiale de Groupama S.A. – Société anonyme d'intermédiation en assurance au capital de 8 220 690 € – 457 504 694 RCS Lille – APE : 6622Z  
150, rue d'Athènes CS30022 – 59777 Euralille – [www.ganpatrimoine.fr](http://www.ganpatrimoine.fr) – [contact@ganpatrimoine.fr](mailto:contact@ganpatrimoine.fr) – N° d'immatriculation 09 051 780 – [www.orias.fr](http://www.orias.fr)

Gan Patrimoine Stratégies, Gan Patrimoine Expertise et Gan Patrimoine Capitalisation sont des contrats assurés par **Groupama Gan Vie**  
Société anonyme au capital de 1 371 100 605 € – 340 427 616 RCS Paris – APE : 6511Z – Siège social : 8-10, rue d'Astorg 75008 Paris

Patrimoine Stratégies Vie est un contrat de la Caisse Fraternelle Vie – Société française pour favoriser la Prévoyance et l'Épargne  
Société anonyme au capital de 460 000 € (entièrement versé) – 457 504 702 RCS Lille – APE : 6511Z – Siège social : 150, rue d'Athènes CS30022 – 59777 Euralille

Entreprises régies par le Code des assurances et soumises à l'Autorité de Contrôle Prudential et de Résolution – 61, rue Taitbout 75009 Paris