



Capitalisation

Proposition d'assurance Master Plus Capi Personnes morales

**Une solution d'épargne
flexible et personnalisée :**
multigestion • multi-option •
multisupport

SAUVEGARDER



IMPRIMER



Avril 2025



1. Le contrat Master Plus Capi Personnes morales est un contrat de capitalisation nominatif.

2. La garantie offerte, y compris les garanties complémentaires non optionnelles, est la suivante :

- au terme du contrat : versement du capital tel que défini à l'article 1.3.1 du chapitre 1.

Ces garanties peuvent être libellées en euros et/ou en engagements donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification et/ou en unités de compte :

- pour les droits exprimés en euros, le contrat comporte une garantie en capital égale aux sommes versées, diminuées des frais pris à l'entrée et sur versements, des frais de gestion et d'*arbitrage* (précisés au point 5 du présent encadré).
- pour les droits donnant lieu à constitution d'une provision de diversification, le contrat comporte une garantie en Capital à l'échéance égale à 100 % des sommes versées nettes de frais sur versement. Les sommes versées, nettes de frais, au titre d'engagements donnant lieu à la constitution d'une provision pour diversification sont sujettes à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant de l'évolution des marchés financiers. Si une garantie est offerte, cette garantie est à l'échéance de l'engagement. Le contrat peut prévoir que cette garantie ne soit que partielle ;
- **pour les droits exprimés en unités de compte, les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

Ces garanties sont définies aux articles 1.3.1, 1.7.1 et 1.7.2 du chapitre 1.

3. Le contrat prévoit une participation aux bénéfices contractuelle, décrite à l'article 1.7.1.2 du chapitre 1, sans garantie de pourcentage minimum.

Pour le fonds Croissance, le contrat prévoit une participation aux résultats techniques et financiers au taux de 100 %, décrite à l'article 1.7.2.4 du chapitre 1 du présent document.

4. Le contrat comporte une faculté de rachat, décrite à l'article 1.8 du chapitre 1.

Les sommes sont versées par l'assureur dans un délai de 2 mois.

Les modalités de rachat et le tableau des valeurs de rachat figurent à l'article 1.8 du chapitre 1 et au chapitre 3.

5. Le contrat prévoit les frais suivants :

- Frais à l'entrée et sur versements : 4,50 % maximum ;
- Frais en cours de vie du contrat :
 - Frais de gestion sur le support en euros : taux annuel maximum de 1 % ;
 - Frais de gestion sur le fonds Croissance : taux annuel maximum de 1 % ;
 - Frais de performance financière sur le fonds Croissance : taux annuel maximum de 10 % ;
 - Frais de gestion sur les supports en unités de compte :
 - en Gestion libre : taux annuel maximum de 1 % ;
 - en Gestion sous mandat collective : taux annuel maximum de 2 % ;
 - en Gestion sous mandat personnalisée : taux annuel maximum de 3 % ;
- Frais de sortie : néant ;
- Autres frais :
 - Frais d'arbitrage en Gestion libre : 1 % avec un minimum de 68 € ;
 - Frais d'arbitrage en Gestion sous mandat personnalisée : taux annuel maximum de 3 % ;
 - Frais d'arbitrage pour l'option « Investissement progressif » : 1 % avec un minimum de 68 € et un maximum de 300 € ;
 - Frais d'arbitrage pour les options « Écrêtage » et « Stop loss max » : 0,50 % avec un minimum de 15 € et un maximum de 300 € ;
 - Frais d'arbitrage entre les différents types de gestion : 1 % avec un minimum de 68 € ;
 - Règlement par remise de titre : 0,30 % maximum.

Les frais pouvant être supportés par chaque support en unité de compte sont indiqués dans le Document d'Informations Clés (DIC) ou dans le Prospectus ou la Fiche présentant les caractéristiques principales de l'unité de compte.

6. La durée du contrat recommandée dépend notamment de la situation patrimoniale du souscripteur, de son attitude vis-à-vis du risque, du régime fiscal en vigueur, et des caractéristiques du contrat choisi. Le souscripteur est invité à demander conseil auprès de son assureur.

7. Le contrat de capitalisation n'ouvre pas droit à la transmission du capital à un bénéficiaire désigné en cas de décès. Il n'y a donc pas de désignation du/des bénéficiaire(s) possible en cas de décès.

Cet encadré a pour objet d'attirer l'attention du souscripteur sur certaines dispositions essentielles de la Proposition d'assurance. Il est important que le souscripteur lise intégralement la Proposition d'assurance, et pose toutes les questions qu'il estime nécessaires avant de signer le contrat.

SOMMAIRE

Chapitre	Page	Article
1. Les dispositions générales du contrat	3	1.1. Personnes concernées par le contrat
	3	1.2. Nous Contacter
	3	1.3. Le cadre de ce contrat
	4	1.4. Date d'effet et durée de votre contrat
	5	1.5. Vos versements
	5	1.6. Supports d'investissement
	8	1.7. Évolution de la valeur de votre épargne
	12	1.8. Rachat
	12	1.9. Dates de valeur appliquées à chaque opération
	13	1.10. Ce que vous devez également savoir
2. Les types de gestion	20	2.1. La Gestion libre
	24	2.2. La Gestion sous mandat collective
	29	2.3. La Gestion sous mandat personnalisée
	32	2.4. L'arbitrage de votre épargne entre les types de gestion
3. Les valeurs de rachat et le cumul des versements	33	3.1. Tableau des valeurs de rachat et cumul des versements au terme de chacune des 8 premières années
	35	3.2. Les simulations de la valeur de rachat
	36	3.3. Valeurs de réduction
4. Définitions	37	

Les mots en italique figurant dans la présente *Proposition d'assurance [1/2]* valant *Note d'information* ont pour seule signification celle précisée dans le chapitre « Définitions »

1. LES DISPOSITIONS GÉNÉRALES DU CONTRAT

1.1. PERSONNES CONCERNÉES PAR LE CONTRAT

- Le(s) *souscripteur(s)* (Vous) ;
- L'*assureur* (Nous) : AXA France Vie – Société Anonyme (S.A.) au capital de 487 725 073,50 € – 310 499 959 RCS Nanterre –
Siège social : 313 Terrasses de l'Arche, 92727 NANTERRE CEDEX – Entreprise régie par le Code des assurances.

1.2. NOUS CONTACTER

Vous pouvez faire parvenir toutes vos demandes et documents à notre Service Client à l'adresse suivante : AXA Wealth Services – Service Client – 17 rue Euler – CS 10104 – 33701 Mérignac Cedex.

L'adresse Internet de votre Espace Client est la suivante : www.axathema.fr. Si vous choisissez l'option « e-document », vos documents seront déposés sur cet espace, dans le cas contraire ils vous sont envoyés par voie postale.

1.3. LE CADRE DE CE CONTRAT

1.3.1. Objet et régime juridique du contrat

Le contrat Master Plus Capi Personnes morales est un contrat de capitalisation nominatif. Il comporte des garanties à capital variable exprimées en nombre d'*Unités de Compte (UC)* et/ou en engagements donnant lieu à la constitution d'une *provision de diversification* (fonds Croissance) et de garanties exprimées en euros.

Dans le cadre de votre contrat, trois types de gestion vous sont proposés : la Gestion libre, la Gestion sous mandat collective et la Gestion sous mandat personnalisée. Ces types de gestion et leurs conditions propres sont définies au chapitre 2 « Les types de gestion ».

Ce contrat est régi par les articles L. 131-1 et suivants, et L. 134-1 et suivants du Code des assurances (contrat de capitalisation) et relève de la Branche 24 Capitalisation (article R.321-1 du Code des assurances).

1.3.2. Les documents relatifs à votre contrat

Le contrat est composé :

- de la Proposition d'assurance constituée de deux documents :
 - la *Proposition d'assurance [1/2] valant Note d'information*, dénommée dans la suite du document *Proposition d'assurance* ;
 - la *Proposition d'assurance [2/2] – Bulletin de souscription*, dénommée dans la suite du document *Bulletin de souscription* ;
- de l'annexe à la *Proposition d'assurance* « Liste des supports » ;
- des *Conditions particulières* qui précisent les caractéristiques et garanties de votre contrat ;
- des *avenants* qui vous sont adressés lors de toute modification (rachat partiel, ...) apportée à votre contrat.

La présente *Proposition d'assurance [1/2] valant Note d'information* constituera les Conditions générales de votre contrat à compter de la signature du *Bulletin de souscription*.

Par ailleurs, pour chacun des supports en *unités de compte* que vous choisissez à la souscription, lors d'un *arbitrage*, nous vous remettons le Document d'Informations Clés (DIC), le Prospectus ou la Fiche présentant les caractéristiques principales des *unités de compte*.

Ces documents, pour l'ensemble des supports en *unités de compte* proposés, sont tenus à votre disposition et peuvent vous être fournis sur simple demande.

Pour les Organismes de Placement Collectif (OPC) de droit français, les Documents d'Informations Clés (DIC), les Prospectus visés par l'AMF (Autorité des Marchés Financiers) et/ou les Règlements/Statuts sont également disponibles sur le site Internet de l'AMF à l'adresse suivante : <https://www.amf-france.org>.

Nous vous précisons que les frais pouvant être supportés par les *unités de compte* sélectionnées figurent dans le Document d'Informations Clés (DIC), le Prospectus ou la Fiche présentant les caractéristiques principales des *unités de compte*.

1.3.3. Indications générales relatives au régime fiscal

Le régime fiscal applicable à la souscription peut changer par suite d'évolutions législatives et réglementaires ultérieures et les modifications apportées peuvent donc s'appliquer aux souscriptions en cours.

Les indications générales relatives au régime fiscal en vigueur sont les suivantes :

- la fiscalité applicable aux souscripteurs personnes morales assujetties à l'impôt sur les sociétés est régie par l'article 238 septies E du Code général des impôts ;
- pour les souscripteurs personnes morales assujetties à l'impôt sur le revenu, conformément à la réglementation en vigueur (Ann. III art. 41 duodecies G du CGI ; et Ann. II art. 75 à 79 du CGI), le prélèvement et la déclaration fiscale ne sont pas effectués par l'assureur (débitrice des produits) mais par l'établissement qui assure le paiement des revenus, c'est-à-dire par la personne morale.

Les produits relatifs à l'épargne de votre contrat investie sur le fonds Croissance sont soumis aux prélèvements sociaux lors de l'échéance de la garantie.

1.4. DATE D'EFFET ET DURÉE DE VOTRE CONTRAT

1.4.1. Date d'effet

Votre contrat prendra effet après réception par l'assureur du *Bulletin de souscription* dûment rempli et signé et encaissement du premier versement par ce dernier. Ce premier versement ne se fera qu'après contrôle de l'origine non délictueuse des fonds. La *date d'effet de votre contrat* sera donc la date plus tardive entre celle de la réception du *Bulletin de souscription* par l'assureur et celle de l'encaissement du premier versement.

1.4.2. Durée

Votre contrat est souscrit pour une durée initiale maximum de **15 ans**. Cette durée est précisée dans le *Bulletin de souscription* et dans les *Conditions particulières*.

Au terme de celle-ci, le contrat pourra continuer à produire ses effets d'année en année par tacite reconduction sans que ceci emporte novation (c'est-à-dire notamment sans modification de la *date d'effet du contrat*). Ainsi sans manifestation contraire de votre part 1 mois avant le terme prévu à votre contrat, celui-ci se poursuivra pour 1 an reconductible dans toutes ses dispositions avec un terme repoussé d'1 an.

1.4.3. Évolutions

Durant la période de tacite reconduction, nous pourrions adapter le contrat aux évolutions législatives, réglementaires et économiques, en lui appliquant les conditions en vigueur pour les souscriptions nouvelles de contrats de même nature. L'assureur s'engage à en informer le *souscripteur* préalablement à la modification. En cas de refus de ce dernier, l'assureur pourra mettre un terme au contrat unilatéralement.

1.5. VOS VERSEMENTS

1.5.1. Modalités de versements

Versement initial :

Lors de la souscription, vous effectuez un premier versement d'un minimum de 100 000 €.

Versements complémentaires libres :

Vous avez la possibilité d'effectuer des versements complémentaires en cours de vie du contrat d'un montant minimum de 500 € (minimum 150 € par support).

Versements programmés :

Vous avez la possibilité de demander la mise en place de versements programmés selon le type de gestion hormis les *orientations de gestion* correspondant au profil d'allocation répondant aux qualifications énoncées à l'article A132-5-4 du Code des assurances, tel que précisé au chapitre 2 « Les types de gestion ».

Lors de la mise en place de versements programmés, les supports d'investissement doivent être choisis conformément à la politique en vigueur de l'*assureur*.

Vous définissez la périodicité du versement qui vous convient (mensuelle, trimestrielle, semestrielle, annuelle) sous réserve de respecter un montant minimum de versement programmé de 150 € par support d'investissement choisi. Pour cela, vous devrez nous retourner le formulaire de versements programmés accompagné du formulaire de prélèvement.

Si vous optez pour des versements programmés dès la souscription, le premier prélèvement pourra intervenir à tout moment à compter de la *date d'effet du contrat*.

Si vous optez pour des versements programmés en cours de vie du contrat, le premier prélèvement ne pourra intervenir que le 5^e jour du mois qui suit les 30 jours à compter de la réception du dossier complet par notre Service Client.

À tout moment, vous pouvez cesser vos versements programmés, modifier leur montant ou leur répartition entre les différents supports. Vous devez alors en aviser l'*assureur* par une demande écrite et signée, au plus tard le 15 du mois précédant celui de la modification, faute de quoi le prélèvement sera effectué sans tenir compte de cette demande ; il en est de même en cas de changement de coordonnées bancaires.

Modalités de versement :

Vous devez indiquer par écrit, sur le *Bulletin de souscription* et lors de chaque versement complémentaire, la répartition du versement entre les types de gestion et, pour la Gestion libre, la répartition entre les supports que vous avez choisis. Si cette indication n'est pas jointe au chèque ou au *mandat* SEPA ou à l'avis de virement, le versement ne sera pas encaissé, les fonds ne seront pas investis et vous en serez avisé.

Les versements sont exclusivement libellés en euros et à l'ordre de l'*assureur* : AXA France Vie.

1.5.2. Frais sur versements

Les frais sur versements représentent 4,50 % maximum du montant de chaque versement.

Les versements sont investis nets de frais sur versements.

1.6. SUPPORTS D'INVESTISSEMENT

1.6.1. Choix des supports

Les supports d'investissement accessibles lors de la souscription, d'un versement complémentaire ou d'un *arbitrage* sont précisés dans la « Liste des supports » en vigueur au moment de la souscription, du versement complémentaire ou de l'*arbitrage*. La « Liste des supports » en vigueur est disponible sur simple demande auprès de votre conseiller ou de l'*assureur*.

Ces supports comprennent :

- le support en euros Master Plus Euro Patrimoine ;
- un support donnant lieu à la constitution d'une *provision de diversification* : le fonds Croissance ;
- des supports en *unités de compte*.

Les sociétés AXA France Vie (Société anonyme au capital de 487 725 073,50 €, RCS Nanterre n° 310 499 959) et AXA Assurances Vie Mutuelle (Société d'assurance mutuelle sur la vie et de capitalisation, Siren 353 547 245) agissent en co-assurance pour les engagements donnant lieu à constitution d'une *provision de diversification* (le fonds Croissance). Leur siège social est situé 313 Terrasses de l'Arche – 92727 Nanterre Cedex.

Les montants investis sur les supports d'investissement exprimés en unités de compte et/ou sur le fonds Croissance avant l'échéance ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. L'investissement sur les supports en unités de compte et/ou sur le fonds Croissance avant l'échéance présente un risque de perte en capital.

Si des raisons « techniques » indépendantes de l'*assureur* (telles que par exemple la suspension de valorisation, la fermeture exceptionnelle des marchés boursiers, la cessation temporaire d'émission de nouvelles parts pour un OPC, ...) rendaient les investissements ou désinvestissements impossibles sur un ou plusieurs des supports d'investissement en unités de compte, les investissements ou désinvestissements sur ces supports pourraient être limités ou refusés.

Clause de protection du support en euros :

L'*assureur* pourra limiter les mouvements en entrée (versement initial ou versements complémentaires et *arbitrages*) vers le support en euros Master Plus Euro Patrimoine, si un mois donné l'écart entre le taux de rendement des actifs de la compagnie d'assurance au 31 décembre de l'exercice précédent et le Taux Moyen des Emprunts d'États (TME) devient supérieur à 2 %.

L'*assureur* pourra limiter les mouvements en sortie (*arbitrages*) du support en euros Master Plus Euro Patrimoine, si un mois donné le Taux Moyen des Emprunts d'États (TME) devient supérieur au taux de rendement des actifs de la compagnie d'assurance au 31 décembre de l'exercice précédent.

L'indice TME est disponible sur le site Internet de la Banque de France ou auprès de l'*assureur* sur simple demande. Le taux de rendement de l'ensemble des actifs de la compagnie d'assurance correspond pour une année donnée au rapport entre les produits financiers hors Assurances à Capital Variable (ACAV) et le montant moyen des actifs établis pour cette même année. Il est communiqué chaque année dans votre situation de compte arrêtée au 31 décembre.

En cas d'activation de la clause, les mouvements en entrée vers le support en euros (versements et *arbitrages*) ou les mouvements en sortie du support en euros (*arbitrages*) seront plafonnés à 20 000 € par contrat, pendant toute la période d'activation de la clause (période initiale et éventuellement renouvellement). Les opérations d'*arbitrages* et de versements au-delà de ce seuil se verront refusées.

Par dérogation à ce qui précède, ce seuil pourra être supérieur à 20 000 € si la part des encours du contrat investis en unités de compte est supérieure à 40 % après l'opération d'*arbitrage* ou de versement.

Le *souscripteur* retrouvera sa pleine faculté de versements et d'*arbitrage* en sortie ou en entrée du support en euros Master Plus Euro Patrimoine au plus tard dans un délai qui ne pourra excéder 3 mois à compter de la date d'application de cette limitation (période initiale). Si les conditions décrites ci-dessus sont toujours observées, ce délai de 3 mois est renouvelable 1 fois maximum.

L'*assureur* pourra mettre fin à cette limitation à tout moment.

À compter de la date de fin de la période d'activation (période initiale et éventuellement renouvellement), cette limitation pourra être de nouveau appliquée après un délai de carence d'1 mois.

Investissement sur le fonds Croissance :

Au cours des 2 dernières années qui précèdent l'échéance de la garantie du fonds (échéance initiale de 10 ans, et échéance prorogée de 5 années renouvelable), les versements et les *arbitrages* en entrée sur le fonds Croissance seront limités.

Ainsi, vous pourrez effectuer des versements complémentaires et des *arbitrages* en entrée, dans la limite de 20 % du montant garanti sur le fonds Croissance 2 ans avant l'échéance (c'est-à-dire le montant garanti au 8^e anniversaire de la date de valorisation de votre premier versement sur le fonds Croissance pour l'échéance initiale, puis le montant garanti au 13^e anniversaire, puis au 18^e anniversaire, etc.). Le montant garanti est défini à l'article 1.7.2 « Épargne investie sur le fonds Croissance » du présent chapitre.

Ce pourcentage s'entend de la totalité des versements et des *arbitrages* en entrée cumulés pouvant être effectués pendant les 2 dernières années (et non pas 20 % par an ou par opération).

Si vous avez mis en place des versements programmés plus de 2 ans avant l'échéance de la garantie, ces derniers seront maintenus dans les conditions de montant et de fréquence choisis.

Si vous souhaitez augmenter les versements programmés, ou mettre en place des versements programmés, dans les 2 dernières années avant l'échéance, ces derniers seront soumis à la limitation prévue.



Indication sur les supports en unités de compte :

Pour chacun des supports en *unités de compte* que vous choisissez il vous est remis, lors de la souscription, d'un versement complémentaire ou d'un *arbitrage* :

- le Document d'Informations Clés (DIC), le Prospectus ou la Fiche présentant les caractéristiques principales des *unités de compte*. Ces documents, pour l'ensemble des supports en *unités de compte* proposés, sont tenus à votre disposition et peuvent vous être fournis sur simple demande ;
- pour les Organismes de Placement Collectif (OPC) de droit français, les Documents d'Informations Clés (DIC) et les Prospectus sont également disponibles sur le site Internet de l'AMF à l'adresse suivante : <https://www.amf-france.org>.

1.6.2. Modification de la « Liste des supports »

La « Liste des supports » en vigueur est disponible à tout moment sur votre Espace Client ou sur simple demande formulée auprès de votre conseiller ou de l'*assureur*. Nous vous remercions de vérifier, avant toute opération, que vous êtes bien en possession de la dernière « Liste des supports » en vigueur.

Celle-ci est susceptible d'évoluer notamment à l'occasion de la disparition d'un support en *unités de compte*, de la suppression d'un support en *unités de compte* de la liste, d'ajouts de supports en *unités de compte* à la « Liste des supports », de l'ajout ou de la fermeture du support donnant lieu à la constitution d'une *provision de diversification*, d'un changement de dénomination, ...

1.6.2.1. Disparition d'un support en unités de compte

Si l'un des supports en *unités de compte* disparaissait, nous effectuerions le transfert sans frais de l'épargne constituée sur ce support vers un support de même nature, conformément aux dispositions de l'article R. 131-1 du Code des assurances. À défaut de support de même nature, l'épargne constituée sur ce support sera transférée, sans frais, sur le support de trésorerie qui est indiqué sur le *Bulletin de souscription* en vigueur sauf avis contraire express et préalable de votre part. Les versements programmés antérieurement affectés à l'ancien support seraient dès lors affectés au nouveau, sauf avis contraire express de votre part.

1.6.2.2. Suppression d'un support en unités de compte de la « Liste des supports »

L'*assureur* peut être amené à supprimer, provisoirement ou définitivement, un support en *unités de compte* de la « Liste des supports ». Dans ce cas, les versements et les *arbitrages* en entrée sur ce support ne seraient plus possibles. Les versements programmés en cours sur ce support seraient dès lors affectés au support de trésorerie qui est indiqué sur le *Bulletin de souscription* en vigueur, sauf avis contraire express et préalable de votre part.

1.6.2.3. Fermeture à tout premier investissement sur le support donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification

L'*assureur* pourra fermer, provisoirement ou définitivement, le support donnant lieu à constitution d'une *provision de diversification*, **pour tout premier investissement** (par versement complémentaire ou *arbitrage*).

Si une partie ou la totalité de votre épargne est déjà investie sur ce support au jour de sa fermeture, vous ne serez pas impacté par cette fermeture. En conséquence, vous pourrez continuer à réaliser des versements et des *arbitrages* vers ce support.

Dans une telle hypothèse, l'*assureur* pourra le cas échéant proposer un nouveau support donnant lieu à constitution d'une *provision de diversification*, avec de nouvelles garanties et conditions.

1.6.3. Particularité des supports d'investissement libellés en devises (autres que l'euro)

Dans le cas de supports libellés en devises autres que l'euro, les opérations d'investissement ou de désinvestissement se font en tenant compte des délais nécessaires et après conversion des sommes dans les monnaies adéquates.

Toutes les opérations de gestion pourront être différées pour tenir compte des délais de change.

Les frais liés aux opérations de change sont à votre charge.

Les versements doivent être libellés en euros. Tous les règlements effectués par l'*assureur* sont libellés en euros. Vous supportez donc intégralement le risque de change.

1.6.4. Investissement sur les supports en unités de compte

Tous les versements effectués à compter de la *date d'effet du contrat* sont directement affectés aux supports en *unités de compte* que vous avez sélectionnés conformément à l'article 1.9 « *Dates de valeur* appliquées à chaque opération » du présent chapitre.

1.7. ÉVOLUTION DE LA VALEUR DE VOTRE ÉPARGNE

1.7.1. Épargne investie sur le support Master Plus Euro Patrimoine

La valorisation de l'épargne investie sur le support Master Plus Euro Patrimoine est constituée d'une valorisation minimale et d'une éventuelle valorisation complémentaire selon les dispositions décrites ci-après.

1.7.1.1. Valorisation minimale

L'épargne investie sur le support en euros est revalorisée quotidiennement sur la base d'un taux minimum garanti annuel. Ce taux, défini par l'*assureur* pour chaque année civile, sans pouvoir excéder le taux prévu à l'article A. 132-3 du Code des assurances, est diminué des frais de gestion et des prélèvements sociaux. Ce taux sera précisé, pour le premier *exercice*, dans les *Conditions particulières* et pour les *exercices* suivants dans la situation annuelle de votre contrat visée à l'article L. 132-22 du Code des assurances.

1.7.1.2. Valorisation complémentaire : la participation aux bénéfices

La participation aux bénéfices est déterminée, globalement, en fonction des résultats techniques et financiers de l'*exercice*, dans le respect des contraintes légales et réglementaires (article A. 132-11 du Code des assurances et suivants). Elle est affectée à l'ensemble des contrats de l'*assureur* dans un délai maximal conforme aux dispositions du Code des assurances alors en vigueur⁽¹⁾.

Pour chaque *exercice* (année civile), l'*assureur* détermine le taux de participation aux bénéfices qu'il attribue au support Master Plus Euro Patrimoine.

Le taux de participation aux bénéfices, attribué par contrat au titre du support Master Plus Euro Patrimoine, peut être différent au sein du produit Master Plus Capi Personnes morales, en fonction de critères objectifs communiqués à l'avance au *souscripteur* (la répartition entre les différents supports du contrat par exemple).

Le taux de frais de gestion du contrat est déduit du taux de participation aux bénéfices. Le reliquat éventuel de participation est incorporé au plus tard le 1^{er} avril de l'*exercice* suivant à l'épargne présente sur le support en euros du contrat, avec une *date de valeur* du 31 décembre de l'*exercice* précédent, au prorata de la durée d'investissement de l'épargne sur le support en euros pendant l'*exercice* précédent. Cette participation aux bénéfices s'entend valorisation minimale incluse. Si le montant des frais de gestion est supérieur à la participation aux bénéfices (laquelle inclut la valorisation minimale), ces frais viennent diminuer le montant de l'épargne présente sur le support Master Plus Patrimoine Euro. Cette participation aux bénéfices s'entend valorisation minimale incluse.

Cette participation aux bénéfices est incorporée au contrat à la condition qu'il y ait encore de l'épargne investie sur le support en euros à sa date d'incorporation (au plus tard le 1^{er} avril de l'exercice suivant).

1.7.1.3. Frais de gestion

Les frais de gestion annuels sur le support Master Plus Euro Patrimoine sont **au plus de 1 % de l'épargne** présente sur ce support, valorisation minimale et complémentaire incluses.

Ils sont prélevés au prorata de la durée courue dans l'*exercice*, et au plus tard lors de l'incorporation de la participation aux bénéfices et/ou lors d'un désinvestissement total du support Master Plus Euro Patrimoine.

Si le montant des frais de gestion est supérieur à la participation aux bénéfices (laquelle inclut la valorisation minimale), ces frais viennent diminuer le montant de l'épargne présente sur le support Master Plus Euro Patrimoine.

(1) Soit au cours des 8 *exercices* suivants celui au cours duquel la participation aux bénéfices a été déterminée (article A. 132-16 du Code des assurances au 1^{er} février 2023).



1.7.1.4. La valeur de l'épargne investie sur le support Master Plus Euro Patrimoine

La valeur de l'épargne atteinte à une date donnée sur le support en euros est égale au cumul des sommes nettes investies sur ce support :

- diminué des montants désinvestis suite à rachat et *arbitrage* ;
- augmenté des valorisations (minimale et complémentaire) attribuées par la méthode des *intérêts composés* ; et
- minoré du prélèvement des frais de gestion.

1.7.2. Épargne investie sur le fonds Croissance

1.7.2.1. Description

Le fonds Croissance est un actif pour lequel l'*assureur* établit une *comptabilité auxiliaire d'affectation* pour les engagements donnant lieu à constitution d'une *provision de diversification*. Chaque versement investi (net de tout frais) dans le fonds Croissance est converti en parts de *provision de diversification*, et fait l'objet d'une garantie exprimée en euros à une date d'échéance définie.

Ce nombre de parts de *provision de diversification* est calculé en divisant le montant affecté à la *provision de diversification*, par la valeur de la part de *provision de diversification* à la date considérée. Il en sera de même pour tout investissement net de frais effectué sur le fonds Croissance disponible uniquement en Gestion libre.

L'assureur garantit une valeur minimale de la part de *provision de diversification*, fixée à 0,10 €.

Nous vous rappelons que les versements, ainsi que les arbitrages en entrée sur le fonds Croissance sont limités les 2 années précédant l'échéance de la garantie (dans les conditions fixées à l'article 1.6.1 « Choix des supports » du présent chapitre [voir paragraphe « Investissement sur le fonds Croissance »]).

1.7.2.2. Garantie en Capital et arrivée à l'échéance du fonds Croissance

La date d'échéance de cette garantie est définie comme étant le 10^e anniversaire de la date de valorisation du premier versement ayant donné lieu à la constitution d'une *provision de diversification*, en raison de son investissement en tout ou partie dans le fonds Croissance.

Chaque versement investi dans le fonds Croissance a une garantie à l'échéance définie, égale à 100% du montant investi (net de frais), moyennant maintien de l'épargne investie sur le fonds Croissance jusqu'à la date d'échéance de la garantie définie.

À l'échéance de la garantie du fonds Croissance, vous pourrez demander le versement des sommes sous forme de capital, ou l'*arbitrage* vers un support d'investissement.

3 mois au plus tard avant l'échéance de la garantie, afin que vous exprimiez votre choix, un courrier vous sera envoyé.

Dans ce courrier, d'autres options pourraient vous être proposées.

À défaut de choix exprimé de votre part, le montant de l'épargne sera arbitré sans frais vers un support d'investissement dont les caractéristiques sont définies par le Code des assurances (article A. 134-6).

Vous pouvez également, dès la souscription ou lors de l'investissement sur le fonds Croissance, et à tout moment en cours d'investissement sur le fonds, opter expressément pour la prorogation, sans frais, de l'échéance de la garantie.

Dans ce cas, à l'échéance, la durée initiale de la garantie (10 ans) sera prorogée pour une durée de 5 ans, renouvelable.

La prorogation de l'échéance a uniquement pour effet de reporter le terme de la garantie en Capital à la nouvelle échéance (de 5 ans en 5 ans), aux mêmes conditions que la garantie initiale (100% des sommes versées nettes de frais sur versement). Le choix de la prorogation de l'échéance concerne la totalité de l'épargne investie sur le fonds Croissance, quelle que soit la date des versements (sauf renonciation ultérieure à la prorogation).

Vous pouvez changer d'avis à tout moment et renoncer à cette prorogation, par lettre simple. L'*assureur* peut également, jusqu'à 3 mois avant l'échéance de la garantie, refuser d'accorder la prorogation de celle-ci (ce dont vous serez informé). 3 mois au plus tard avant l'échéance de la garantie, un courrier vous sera envoyé vous rappelant votre choix de prorogation de l'échéance, ainsi que la possibilité d'y renoncer et d'exprimer un nouveau choix (parmi les autres possibilités qui vous seront précisées).

À défaut de réponse de votre part, l'échéance de la garantie sera prorogée. En cas de renonciation à la prorogation de l'échéance, ou en cas de refus de la prorogation par l'*assureur*, et à défaut de nouveau choix exprimé de votre part, le montant de l'épargne sera arbitré sans frais vers un support d'investissement dont les caractéristiques sont définies par l'article A. 134-6 du Code des assurances.

1.7.2.3. Opérations en sortie

La garantie en Capital s'applique uniquement à l'échéance. Toute opération en sortie partielle (rachat partiel, *arbitrage*) du fonds Croissance vient diminuer la garantie à l'échéance et la *provision de diversification*, dans la même proportion que la diminution de la valeur de l'épargne constituée dans ce fonds. Toute opération en sortie totale (rachat total, *arbitrage*) du fonds Croissance, même temporaire, entraîne la fin de la garantie.

Avant l'échéance de la garantie, les montants investis dans le fonds Croissance donnant lieu à constitution d'une provision de diversification sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant de l'évolution des marchés financiers. AXA ne s'engage que sur le nombre de parts de provision de diversification, mais pas sur leur valeur.

Toutefois, l'assureur garantit une valeur minimale de la part de provision de diversification, fixée à 0,10 €.

1.7.2.4. Résultats techniques et financiers sur le fonds Croissance

Mutualisation des investissements sur le fonds Croissance :

Le fonds Croissance peut faire l'objet d'investissements réalisés d'une part par les *souscripteurs* de Master Plus Capi Personnes morales, mais également par des adhérents ou *souscripteurs* d'autres contrats proposés par l'*assureur* mettant également à disposition le fonds Croissance comme support d'investissement, d'autre part. L'ensemble des investissements sur le fonds Croissance est ainsi mutualisé au sein de l'actif cantonné.

Détermination et affectation des résultats :

Chaque semaine, AXA détermine le montant de la participation aux résultats techniques et financiers du fonds Croissance, qui correspond à 100 % du solde du compte de participation aux résultats techniques et financiers de la *comptabilité auxiliaire d'affectation* du fonds Croissance.

Conformément au Code des assurances, cette participation est :

- soit affectée totalement ou partiellement à la provision collective de diversification différée, dans les limites prévues par le Code des assurances. Cette provision collective de diversification différée doit être affectée aux contrats dans le délai réglementaire alors en vigueur⁽²⁾ ;
- soit affectée immédiatement, totalement ou partiellement (en cas de dotation de la provision collective de diversification différée) à l'ensemble des contrats de l'*assureur*, venant ainsi augmenter la valeur de rachat. La participation est affectée aux contrats par revalorisation de la valeur de la part de *provision de diversification*, ou par attribution de parts de *provision de diversification*.

Le montant de la participation aux résultats techniques et financiers affecté à la *provision de diversification*, par la revalorisation de la part ou l'affectation de part(s) nouvelle(s), peut-être augmenté par une reprise de la provision collective de diversification différée.

L'éventuel solde débiteur du compte de participation aux résultats techniques et financiers est compensé par une reprise de la *provision de diversification*, dans la limite de la valeur minimale de cette provision établie sur la base de la valeur minimale de la part mentionnée ci-avant, et/ou par la reprise de la provision collective de diversification différée. Le solde débiteur restant, après ces reprises, est reporté au débit du compte de participation arrêté à l'échéance suivante.

Attribution de part(s) de provision de diversification aux contrats et aux souscriptions :

Chaque semaine, l'attribution de part(s) de *provision de diversification* peut être répartie différemment pour chaque contrat proposant le fonds Croissance, dont le contrat Master Plus Capi Personnes morales.

Chaque année, au titre de l'exercice annuel (du 1^{er} janvier au 31 décembre), l'*assureur* pourra également décider l'attribution supplémentaire de part(s) de *provision de diversification*, pouvant être répartie différemment pour chaque contrat proposant le fonds Croissance, dont le contrat Master Plus Capi Personnes morales, calculée sur la base de la dernière valorisation de l'année de la part de *provision de diversification*.

Cette éventuelle attribution supplémentaire de part(s) sera incorporée à l'épargne présente sur le fonds Croissance de la souscription :

- au plus tard le 1^{er} avril de l'exercice suivant (dénommée par la suite date d'incorporation) ;
- en dernière date de valeur de la part de *provision de diversification* de l'exercice annuel en question (dénommée par la suite date d'attribution) ;
- au prorata de la durée d'investissement de l'épargne sur le fonds Croissance pendant l'exercice annuel en question ;
- **et à la condition qu'il y ait encore sur la souscription de l'épargne investie sur le fonds Croissance à la date d'attribution et à la date d'incorporation.**

L'ensemble de ces attributions pourront également être différenciées au sein des souscriptions au contrat Master Plus Capi Personnes morales, en fonction de critères objectifs communiqués à l'avance au *souscripteur* (la répartition entre les différents supports d'investissement de la souscription par exemple).

(2) Soit au cours des 15 ans suivants, selon la réglementation en vigueur au 1^{er} janvier 2025.



Frais de performance financière :

Les frais de performance financière sont fixés conformément au II de l'article A 132-11 du Code des assurances, au maximum à 10 % de la somme, des produits nets des placements et de la variation des plus ou moins-values latentes des actifs de la *comptabilité auxiliaire d'affectation*, sur la période écoulée depuis le précédent compte de participation. Ces frais sont prélevés lors de l'établissement du compte de participation aux résultats techniques et financiers (au débit de celui-ci) de la *comptabilité auxiliaire d'affectation* du fonds Croissance.

1.7.2.5. Frais prélevés sur l'épargne en fonds Croissance

Les frais de gestion annuels sur le fonds Croissance sont au plus de 1 % par an. Ces frais diminuent le *nombre de Parts de Provision de Diversification (PPD)* inscrites au contrat et sont prélevés au *taux équivalent* journalier.

1.7.3. Épargne investie sur les supports en unités de compte

1.7.3.1. Calcul du nombre d'unités de compte

Chaque versement ou *arbitrage* investi(s) (net(s) de frais) sur un ou plusieurs support(s) en unités de compte est/ sont converti(s) en nombre d'unités de compte. Ce nombre est calculé en rapportant le montant investi à la *valeur de l'unité de compte* à la date de valeur considérée, comme définie à l'article 1.9 « Dates de valeur appliquées à chaque opération » du présent chapitre. Pendant la durée du contrat, le nombre d'unités de compte attribué au contrat est amené à évoluer :

- par l'attribution de nouvelles unités de compte :
 - réinvestissement sur le support de 100 % des coupons et des dividendes nets encaissés par l'assureur, sous réserve que l'épargne soit non nulle sur ce support le jour de leur distribution ;
 - en cas de nouveaux versements ou d'arbitrages effectués sur le support ;
- par le prélèvement d'unités de compte :
 - en application des frais de gestion et des éventuels frais de gestion supplémentaires et frais d'arbitrage ;
 - en cas de rachats ou d'arbitrages en sortie du support.

1.7.3.2. Valeur de l'épargne investie sur un support en unités de compte

Pour chaque support en unités de compte :

- la valeur atteinte à une date donnée est égale à la *valeur de l'unité de compte* à cette date, multipliée par le nombre d'unités de compte présent sur le contrat ;
- la *valeur de l'unité de compte* est déterminée périodiquement selon les règles qui lui sont propres.

L'entreprise d'assurance ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais pas sur leur valeur.

La valeur de ces unités de compte n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. L'investissement sur des supports en unités de compte présente un risque de perte en capital.

1.7.3.3. Frais prélevés sur l'épargne en unités de compte

La somme des frais prélevés sur l'épargne en unités de compte s'entend :

- d'une part, des frais de gestion 1 % maximum par an prélevés par l'assureur sur l'épargne en unités de compte. Ces frais diminuent le nombre d'unités de compte et sont prélevés quotidiennement au *taux équivalent* journalier ; et
- d'autre part, des frais pouvant être supportés par l'unité de compte (et prélevés par la Société de gestion de l'unité de compte), dont notamment :
 - des commissions de souscription et de rachat indirectes qui viennent augmenter le prix d'achat ou diminuer le prix de remboursement des parts de l'OPC ;
 - des frais de gestion, de fonctionnement et de surperformances qui, le cas échéant, sont pris en compte pour l'établissement de la valeur liquidative de l'unité de compte.

Nous vous précisons que les frais pouvant être supportés par les unités de compte sélectionnées figurent dans le Document d'Informations Clés (DIC), le Prospectus ou la Fiche présentant les caractéristiques principales des unités de compte.

1.7.4. Garanties de fidélité

Le contrat ne comporte pas de garantie de fidélité (en dehors d'offres commerciales ponctuelles qui pourront être accordées en cours de contrat).



1.8. RACHAT

Le rachat est la faculté qui vous permet d'obtenir, avant le terme prévu, le règlement de tout ou partie de l'épargne disponible sur votre contrat, à la *date de valeur* considérée comme définie à l'article 1.9 « *Dates de valeur* appliquées à chaque opération » du présent chapitre.

Les informations détaillées concernant les conséquences d'un rachat (partiel ou total) ainsi que la fiscalité applicable sont disponibles sur axathema.fr. Nous vous invitons à en prendre connaissance avant toute demande de rachat.

La disponibilité de votre épargne :

À tout moment à compter de la *date d'effet du contrat*, vous pouvez disposer de tout ou partie de votre épargne.

L'opération de rachat s'effectue sans frais ni pénalités sauf en cas de règlement par remise de titres pour lesquels des frais de 0,30% maximum seront prélevés sur l'épargne réglée sous forme de titres. L'opération de rachat total entraîne le règlement de la totalité de l'épargne présente sur votre contrat, ce qui met fin à votre contrat. Les sommes issues du rachat sont versées par l'*assureur* dans un délai maximum de 2 mois à compter de la réception par l'*assureur* de la demande complète et signée de rachat.

Si vous décidez d'effectuer un rachat partiel, son montant doit être au minimum de 750 €. Le rachat partiel est accepté si à l'issue de cette opération le montant de l'épargne restante sur votre contrat est supérieur à 750 €. Nous pourrions modifier ces seuils minima et toute modification sera préalablement portée à votre connaissance.

Tout rachat sur la partie du contrat gérée sous mandat s'effectue au prorata des supports de l'épargne gérée sous mandat de façon systématique pour la Gestion sous mandat collective et par défaut pour la Gestion sous mandat personnalisée.

En cas de rachat sur la partie du contrat gérée sous mandat personnalisée, l'assuré qui souhaiterait opter pour la remise en titres conformément aux dispositions de l'article L. 131-1 du Code des assurances, accepte expressément que si une telle remise était impossible du fait des caractéristiques définies dans la documentation réglementaire dudit support et en particulier le non-respect des conditions de détention (minimum de souscription, *souscripteurs* concernés), le règlement s'opérera par :

- remise d'une autre catégorie de titres du même support dont les conditions de détention seraient réunies, lorsque cela est possible ; ou
- paiement en euros de la contrevaletur du support.

Les informations sur les valeurs de rachats et le cumul des versements :

Ces informations ainsi que les simulations sur les valeurs de rachats sont présentées au chapitre 3 « Les valeurs de rachats et le cumul des versements ».

1.9. DATES DE VALEUR APPLIQUÉES À CHAQUE OPÉRATION

L'investissement du versement initial ne peut être effectué qu'après réception par l'*assureur* du dossier complet avec notamment le *Bulletin de souscription* dûment rempli et signé, et sous réserve de l'encaissement des fonds sur notre compte bancaire.

Dates de valeur pour les opérations effectuées sur le contrat :

Opérations		Dates de valeur		
Versements ⁽³⁾	par chèque ou mandat SEPA	le 3 ^e ou au plus tard le 4 ^e jour ouvré ⁽⁴⁾	qui suit le jour de la réception par notre Service Client :	<ul style="list-style-type: none"> ■ du chèque ou mandat SEPA ; ■ du dossier complet incluant le Bulletin de souscription signé (ou la demande de versement complémentaire).
	par virement			<ul style="list-style-type: none"> ■ de l'avis de virement du versement permettant à l'assureur de l'identifier ; ■ du dossier complet incluant le Bulletin de souscription signé (ou la demande de versement complémentaire).
Calcul des sommes dues en cas de rachat par le souscripteur ou de terme de contrat		le 1 ^{er} ou au plus tard le 2 ^e jour ouvré ⁽⁴⁾		<ul style="list-style-type: none"> ■ de la demande complète et signée de rachat ; ■ de l'arrivée au terme du contrat.
Demande par le souscripteur d'un/une : <ul style="list-style-type: none"> ■ arbitrage ; ■ changement d'orientation de gestion ; ■ changement de type de gestion. 				D'une demande complète et signée : <ul style="list-style-type: none"> ■ d'arbitrage ; ■ de changement d'orientation de gestion ; ■ de changement de type de gestion.

Précision sur les arbitrages :

Les opérations d'investissement ou de désinvestissement des supports en *unités de compte* et du fonds Croissance concernées par l'*arbitrage* de l'épargne sont simultanées, si leur rythme de cotation ou de valorisation le permet, et

(3) Sous réserve d'encaissement des fonds et du contrôle de l'origine non délictueuse des fonds.

(4) « Jour ouvré » désigne un jour ouvré pour l'*assureur*.



si les fonds sont disponibles sans délai pour l'assureur. Dans le cas contraire, l'investissement dans un support en *unités de compte* ou sur le fonds Croissance serait réalisé le 1^{er} jour ou au plus tard le 2^e jour ouvré⁽⁵⁾ de cotation qui suit l'opération correspondante de désinvestissement.

Précision sur les *dates de valeur* appliquées aux opérations sur le fonds Croissance :

Tout investissement ou désinvestissement ne peut être effectué sur le fonds Croissance que sur la base d'un cours ou d'une valeur de part de *provision de diversification* inconnu, c'est-à-dire déterminé après réception de la demande complète correspondante, dans les conditions indiquées ci-avant.

Les dates de valorisation du fonds Croissance sont fixées le vendredi de manière hebdomadaire. Les *dates de valeur* indiquées ci-avant doivent correspondre à un jour de valorisation du fonds Croissance et à un jour ouvré⁽⁵⁾ pour l'assureur. Dans le cas contraire, les *dates de valeur* seront décalées au prochain jour ouvré⁽⁵⁾ de valorisation du fonds Croissance.

Précision sur les *dates de valeur* pour un support en *unités de compte* :

Tout investissement ou désinvestissement ne peut être effectué sur les supports en *unités de compte* que sur la base d'un cours ou d'une *valeur de l'unité de compte* inconnu, c'est-à-dire déterminé après réception de la demande complète correspondante, dans les conditions indiquées ci-avant.

Les *dates de valeur* indiquées ci-avant doivent donc correspondre à un jour de cotation ou de valorisation pour le support et à un jour ouvré⁽⁵⁾ pour l'assureur. Dans le cas contraire, les *dates de valeur* seront décalées au prochain jour ouvré⁽⁵⁾ de cotation ou de valorisation du support.

Dans l'hypothèse où la valeur liquidative applicable à l'opération ne serait pas publiée dans un délai de 30 jours (ou 60 jours dans le cas particulier des OPC) suivant la réception par l'assureur de la demande de rachat ou de versement du capital décès, et sous réserve de l'absence de suspension des opérations comme le prévoit l'article L 131-4 du Code des assurances, la dernière valeur liquidative publiée sera alors appliquée.

Pour les supports en *unités de compte* constitués de parts ou d'actions d'Organismes de Placement Collectif (OPC) principalement investis, directement ou indirectement, en actifs non cotés ou en titres mentionnés à l'article L. 221-32-2 du Code monétaire et financier ayant recours à des valeurs liquidatives et estimatives, l'assureur pourra réaliser les opérations de versement de primes, de rachat, de transfert, d'*arbitrage*, de prestation en cas de vie ou en cas de décès et de conversions en rente avec une valeur estimative, dans les conditions prévues par le Code des assurances.

1.10. CE QUE VOUS DEVEZ ÉGALEMENT SAVOIR

1.10.1. Communications relatives à votre contrat

Après réception du *Bulletin de souscription* complété, signé et encaissement du versement initial, les *Conditions particulières* qui précisent les caractéristiques et garanties de votre contrat, seront remises sur votre Espace Client ou par voie postale dans un délai de 30 jours au plus.

Si à l'issue de ce délai de 30 jours vous n'avez pas reçu vos *Conditions particulières*, vous devez nous en aviser par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à l'adresse suivante : AXA Wealth Services – Service Client – 17 rue Euler – CS 10104 – 33701 Mérignac Cedex.

À l'occasion de toute modification de vos garanties, notamment lors d'un versement, d'un rachat ou d'un *arbitrage*, un avis écrit de leur prise en compte qui vaut *avenant* au contrat sera déposé sur votre Espace Client ou vous sera envoyé par voie postale. Si à l'issue d'un délai de 30 jours vous n'avez pas reçu cet avis sur une modification demandée, vous devez nous en aviser par simple lettre.

1 fois par an, une situation de votre contrat conformément à l'article L. 132-22 du Code des assurances sera déposée sur votre Espace Client ou vous sera envoyée par voie postale. Vous pouvez également obtenir à tout moment et sur demande auprès de votre conseiller, une nouvelle situation de votre épargne.

Si au 1^{er} juin de chaque année, vous n'avez pas reçu la situation de votre contrat, vous devez nous en aviser par lettre simple.

Information au terme :

Nous vous adressons, 1 mois avant son terme, un relevé d'information spécifique contenant, en plus des informations prévues dans la situation annuelle, le rappel de la date du terme de votre contrat et, le cas échéant, de sa tacite reconduction.

Ce relevé spécifique vous sera de nouveau adressé 1 an après le terme fixé suite à la reconduction de votre contrat si vous ne vous êtes pas manifesté depuis ce terme.

(5) « Jour ouvré » désigne un jour ouvré pour l'assureur.



1.10.2.Option « e-document » : dématérialisation des communications

L'option « e-document » vous permet de choisir de ne plus recevoir une partie des communications contractuelles par voie postale, notamment les *avenants* relatifs aux modifications apportées à votre contrat et la situation de compte annuelle. Par conséquent, les communications relatives à votre contrat seront remises sur votre Espace Client. En tout état de cause, tout ce qui ne vous aura pas été communiqué électroniquement vous sera adressé par courrier postal. À défaut, vous devez nous en aviser par lettre simple.

1.10.3.Réclamation

En cas de réclamation :

Le paragraphe ci-dessous précise les modalités d'examen des réclamations et le recours possible à la Médiation de l'assurance.

Comment adresser votre réclamation ?

Dans tous les cas, vous devez formaliser par écrit votre réclamation afin que nous puissions répondre au mieux à votre insatisfaction, et l'adresser à votre conseiller (ses coordonnées sont indiquées sur vos courriers) ou au Service Client avec lequel vous êtes en relation, ou, à tout moment, au Service Réclamations :

- par écrit à l'adresse suivante : AXA Wealth Services – Service Réclamations – 17 rue Euler – CS 10104 – 33701 Mérignac Cedex ;
- par e-mail à l'adresse suivante : service.reclamationsaws@axa-ws.fr

Nos engagements :

Un accusé de réception vous sera adressé dans un délai maximum de 10 jours.

Votre situation sera étudiée avec le plus grand soin et une réponse argumentée vous sera adressée dans un délai maximum de 60 jours.

La saisine du Médiateur :

Vous pouvez saisir le Médiateur de l'assurance :

- dans un délai de 2 mois après votre première réclamation écrite, que vous ayez reçu une réponse ou non de notre part ;
- et en tout état de cause, dans un délai maximum d'1 an à compter de la date de votre réclamation écrite.

Cette saisine peut se faire :

- par e-mail sur le site mediation-assurance.org
- ou par courrier, à l'adresse suivante : Monsieur le médiateur de l'Assurance - TSA 50110 - 75441 Paris Cedex 09.

L'intervention du Médiateur est gratuite.

Le Médiateur formulera une proposition de solution dans un délai de 3 mois à réception de votre dossier complet.

Les deux parties, vous-même et AXA, restent libres de le suivre ou non.

Vous conservez à tout moment la possibilité de saisir le tribunal compétent.

1.10.4.Prescription

La prescription est un mode d'extinction d'un droit résultant de l'inaction de son titulaire pendant un délai prévu par la loi. La prescription applicable au présent contrat est régie par les articles 2219 à 2249 du Code civil. En application de l'article 2224 du Code civil, « les actions personnelles ou mobilières se prescrivent par 5 ans à compter du jour où le titulaire d'un contrat a connu ou aurait dû connaître les faits lui permettant de l'exercer ».

La prescription est interrompue par une des causes ordinaires d'interruption de la prescription. Ces causes, stipulées aux articles 2240 et suivants du Code civil, sont les suivantes :

- la reconnaissance par le débiteur du droit de celui contre lequel il prescrivait ;
- la demande en justice, même en référé, et même lorsqu'elle est portée devant une juridiction incompétente ou lorsque l'acte de saisine de la juridiction est annulée par l'effet d'un vice de procédure, une mesure conservatoire prise en application du Code des procédures civiles d'exécution ou un acte d'exécution forcée.

Conformément à l'article L. 114-3 du Code des assurances et par dérogation à l'article 2254 du Code civil, les parties au contrat d'assurance ne peuvent, même d'un commun accord, ni modifier la durée de la prescription, ni ajouter aux causes de suspension ou d'interruption de celle-ci.

1.10.5. Contrats en déshérence – Loi Eckert

Dépôt à la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) et acquisition par l'État des sommes dues au souscripteur au titre du contrat dès lors qu'elles ne sont pas réclamées (L. 132-27-2 du Code des assurances).

Ce dépôt intervient à l'issue d'un délai de 10 ans à compter de la date d'échéance du contrat. Le dépôt intervient dans le mois suivant l'expiration de ce délai. Ces sommes sont acquises à l'État à l'issue d'un délai de 20 ans à compter de la date de ce dépôt. Jusqu'à l'expiration de ce délai, la CDC détient, pour le compte du *souscripteur*, les sommes qui lui ont été déposées.

Ce dépôt s'effectue en numéraire. La valeur des engagements exprimés en *unités de compte* ou affectés à l'acquisition de droits, donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification est celle atteinte à l'expiration du délai de 10 ans mentionné ci-dessus, sauf si la souscription prévoit une date antérieure. Le *souscripteur* de ces sommes ainsi déposées ne pourraient alors en obtenir le versement qu'en numéraire.

La Caisse des dépôts et consignations procède à la restitution des sommes d'un capital.

Le montant des sommes versées par la CDC au *souscripteur* ou acquises à l'État ne peut être inférieur au montant des sommes déposées à la CDC, diminué, le cas échéant, des versements partiels réalisés par la CDC en application de ce dispositif.

L'*assureur* et le *souscripteur* du contrat sont libérés de toute obligation suite à ce dépôt à l'exception des obligations de l'*assureur* en matière de conservation d'informations et de documents. Ce caractère libératoire n'emporte cependant pas exonération de responsabilité pour les manquements commis antérieurement à ce dépôt.

À l'occasion de ce dépôt, l'*assureur* transmet à la CDC les informations nécessaires, le cas échéant, au versement des sommes dues au *souscripteur* du contrat.

Jusqu'à l'expiration du délai de 20 ans visé ci-dessus, il conserve les informations et documents relatifs à l'encours du contrat à la date du dépôt à la CDC, à la computation du délai de 10 ans visé ci-dessus et au régime d'imposition applicable, ainsi que les informations et documents permettant d'identifier le *souscripteur* du contrat. Ces informations et documents sont transmis à la CDC à sa demande. L'*assureur* conserve également les informations et documents permettant d'apprécier qu'il a satisfait à ses obligations en matière de contrats non réglés.

Mesures d'information :

6 mois avant l'expiration du délai de 10 ans visé ci-dessus, l'*assureur* informe le *souscripteur* du contrat de la mise en œuvre de ce dispositif.

La CDC organise la publicité appropriée de l'identité du *souscripteur* du contrat dont les sommes garanties ont fait l'objet du dépôt afin de permettre au *souscripteur* du contrat de percevoir les sommes dues. Ces derniers communiquent à la CDC les informations permettant de vérifier son identité et de déterminer le montant des sommes qui lui sont dues. (L'intégralité de cet article est publiée sur notre site Internet axathema.fr).

1.10.6. Contrôle de l'entreprise d'assurance

L'autorité chargée du contrôle de l'*assureur* est l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution), située au 4 place de Budapest – CS 92459 – 75436 Paris Cedex 09.

1.10.7. Formalités pratiques pour les règlements

Les prestations vous sont réglées après réception des pièces demandées par le Service Client de l'*assureur* : celles-ci sont précisées ci-après.

Nous pouvons, en outre, demander tous les documents indispensables à la constitution du dossier, par application de la réglementation en vigueur.

Au terme du contrat et en cas de demande de rachat, et à compter de la réception des pièces nécessaires au paiement, le capital est versé dans un délai qui ne peut excéder 2 mois.

Les pièces à renvoyer à notre Service Client sont les suivantes :

En cas de rachat ou au terme du contrat :

- une demande complète signée par le *souscripteur* (indiquant les éléments nécessaires pour effectuer l'opération) ;
- une photocopie recto-verso d'une pièce d'identité officielle du *souscripteur* ;
- l'original des *Conditions particulières* et ses *avenants* éventuels s'il s'agit d'un rachat total ou du versement de l'épargne au terme.

Les prestations sont versées sous la forme d'un capital en euros.

Si vous le stipulez sur votre demande de rachat, le règlement des sommes dues au titre de l'épargne investie sur les supports en *unités de compte* peut être effectué par la remise de titres ou parts représentatives d'*unités de compte* dans le respect des conditions de l'article L. 131-1 du Code des assurances. Si le nombre d'*unités de compte* n'est pas un entier, seule la partie entière du nombre d'*unités de compte* sera réglée en titres ; les fractions d'*unités de compte* correspondant à la partie décimale du nombre d'*unités de compte* donnent lieu au paiement de leur contrevalet en euros. Avec ce mode de règlement, l'assureur prélèvera des frais fixés à 0,30% de l'épargne réglée sous forme de titres.

Il est précisé qu'en l'absence d'indication contraire, le choix sera réputé être exercé pour un règlement sous la forme d'un capital en euros et que tout choix est irrévocable.

1.10.8. Rapport sur la solvabilité et la situation financière

Conformément à l'article L. 355-5 du Code des assurances, les entreprises d'assurance publient annuellement un rapport sur leur solvabilité et leur situation financière. En cas d'événement majeur affectant significativement la pertinence des informations contenues dans ce rapport, les entreprises d'assurance et de réassurance publient des informations relatives à la nature et aux effets de cet événement. Les rapports publiés par AXA France Vie et AXA Assurances vie Mutuelle sont disponibles à l'adresse : <https://www.axa.fr/configuration-securite/informations-financieres.html>.

1.10.9. Loi applicable et la juridiction compétente

Tout litige relatif aux relations précontractuelles ainsi qu'à l'application du contrat relève de la loi française et la seule compétence des tribunaux français.

1.11.10. Démarchage téléphonique

Si vous êtes un *consommateur* et que vous ne souhaitez pas faire l'objet de prospection commerciale par voie téléphonique, vous pouvez vous inscrire gratuitement sur la liste d'opposition au démarchage téléphonique BLOCTEL. Pour plus d'informations, consultez le site Internet bloctel.gouv.fr.

1.10.11. Informatique et libertés

En vertu de la loi « Informatique et libertés », vous pouvez exercer votre droit d'accès et de rectification de toute information vous concernant et figurant sur nos fichiers ainsi que sur les fichiers de nos partenaires. Nous vous invitons à prendre connaissance des modalités d'application de ces dispositions sur le Bulletin de souscription.

1.10.12. Consultation des textes de référence

Pour votre information, nous vous précisons que tous les textes légaux visés dans le présent document (Code des assurances, Code civil, Code général des impôts) sont consultables notamment sur le site Internet de Légifrance à l'adresse suivante : https://www.legifrance.gouv.fr/liste/code?etatTexte=VIGUEUR&etatTexte=VIGUEUR_DIFF.

1.10.13. Informations en matière de durabilité

- 1.10.13.1. Intégration des risques en matière de durabilité (au sens du Règlement 2019/2088 sur la publication d'information en matière de durabilité dans le secteur financier, dit Règlement SFDR) et durabilité environnementale (au sens du Règlement 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables, dit Règlement Taxonomie)

Un investissement durable au sens du Règlement SFDR, est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Dans la gestion du **support en euros et du fonds Croissance**, **l'assureur prend en compte l'évaluation des risques de durabilité** notamment par l'intégration des critères ESG (Environnement, Social et Gouvernance) :

- ainsi dans ses choix d'investissement, *l'assureur* exclut certains secteurs : armes controversées, produits agricoles de base, huile de palme, charbon et sables bitumineux, tabac, armes au phosphore blanc ;
- par ailleurs, dans ses choix d'investissement, *l'assureur* tient compte des notations ESG des actifs constituant le support en euros et le fonds Croissance. La notation ESG donne une vision quantitative globale et standardisée de la performance ESG des investissements. Sur la base de ces notations ESG et d'éventuelles controverses, certains actifs peuvent être exclus. Les actifs qui disposent d'une notation ESG représentent environ 63% (environ 77% pour le fonds Croissance) des investissements du support en euros (taux calculé suivant une moyenne pondérée de l'allocation d'actifs au 31 décembre 2023 et susceptible d'évolution). Les 37% restants (23% pour le fonds Croissance) ne disposent actuellement pas d'une notation ESG en raison des limites de la méthodologie et de la qualité des données (cf. « À noter » ci-dessous).

De plus, des pratiques d'engagement actionnarial sont en place, visant à réduire les *risques de durabilité* des émetteurs.

Compte tenu de ce qui précède, **l'éventuel impact des risques de durabilité sur les rendements du support en euros et du fonds Croissance de l'assureur devrait être faible.**

Afin de favoriser une économie durable, *l'assureur* intègre aussi les *risques en matière de durabilité* par l'intégration de supports en *unités de compte* adossés à des placements collectifs (ex : *support d'investissement en unités de compte* de type OPC, OPCI, FCPR), investissant dans des entreprises qui respectent des **critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (appelés critères ESG)**.

À noter :

La plupart des informations sur les facteurs ESG sont basées sur des données historiques et peuvent ne pas refléter les performances ESG futures ou les risques des investissements.

L'assureur a développé des méthodologies de mesure des *risques de durabilité* pour tenir compte d'éventuelles indisponibilités des données produites par les Sociétés de gestion gérantes et de l'utilisation de méthodes de calculs différentes entre Sociétés de gestion. Ces méthodologies sont régulièrement mises à jour mais il n'y a aucune garantie que les méthodologies de *l'assureur* réussissent à capturer tous les critères ESG.

Un actif est considéré comme durable sur le plan environnemental au sens du Règlement Taxonomie, s'il investit dans une activité économique qui :

- contribue substantiellement à un ou plusieurs des objectifs environnementaux tels que définis par l'article 5 dudit règlement (par exemple, l'atténuation du changement climatique, l'adaptation au changement climatique ou la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes) ;
- ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ;
- est exercée dans le respect des garanties minimales telles que par exemple les garanties minimales en matière de droits du travail et de droits de l'homme, telles que les conventions fondamentales de l'Organisation internationale du travail visées par l'article 18 dudit règlement ;
- est conforme aux critères d'examen technique établis par la Commission européenne tels que définis par le règlement.

Les actifs qui composent le support en euros et le fonds Croissance contribuent aux objectifs environnementaux **relatifs à l'atténuation du réchauffement climatique et/ou l'adaptation au changement climatique.**

Il n'existe pas dans le support euros et dans le fonds Croissance de **part minimum obligatoire d'actifs durables sur le plan environnemental**. Néanmoins *l'assureur* s'engage à tenir compte lors de ses investissements de sa stratégie ESG telle que décrite ci-dessus. Des informations complémentaires sur la part des actifs durables sur le plan environnemental du support en euros et du fonds Croissance vous seront fournies dans vos relevés de situation annuels.

Conformément au Règlement Taxonomie nous vous rappelons que « **Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important** » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental ».

1.10.13.2. Promotion des caractéristiques environnementales ou sociales, ou objectif d'investissement durable

Ce contrat promeut des caractéristiques environnementales ou sociales. La réalisation de ces caractéristiques est subordonnée à l'investissement dans :

- **au moins un support d'investissement mettant en avant des caractéristiques environnementales ou sociales (dit Article 8) ; ou**
 - **ayant un objectif d'investissement durable et qui est un produit financier au sens du règlement SFDR (dit Article 9) ; ou**
 - **dans un support d'investissement ayant un objectif d'investissement durable mais qui n'est pas un produit financier au sens du règlement SFDR ;**
- et à la détention d'un de ces supports d'investissement en cours de vie du contrat.**
Des informations complémentaires sur ces caractéristiques figurent dans les Rapports annuels, Prospectus, Règlements, Statuts ou Annexes durabilité.

En ce qui concerne vos supports d'investissement :

- s'agissant **du support en euros et du fonds Croissance**, ils promeuvent des caractéristiques environnementales ;
- certains des **supports d'investissement en unités de compte** référencés sur ce contrat, promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison de ces caractéristiques, ou ont pour objectif un investissement durable.
- La Liste des supports promouvant des caractéristiques environnementales et sociales (Article 8) ; des supports ayant un objectif d'investissement durable et qui sont des produits financiers au sens du Règlement 2019/2088 (Article 9) ou des supports ayant un objectif d'investissement durable sans être un produit financier au sens du Règlement 2019/2088 ainsi que la proportion de supports au sein de chacune de ces catégories par rapport au nombre total des supports sont disponibles en annexe du présent document.

Si vous souhaitez en savoir plus, notamment sur la prise en compte des incidences négatives sur les facteurs de durabilité, vous pouvez consulter à compter du 1^{er} janvier 2023 ; pour l'ensemble des supports disponibles sur le contrat, les Rapports annuels, Prospectus, Règlements, Statuts ou Annexes durabilité sur le site axathema.fr ou obtenir ces documents sur simple demande auprès de votre conseiller.

Nous attirons votre attention sur le fait que **la classification des supports d'investissement, au sens du règlement SFDR, est susceptible d'évoluer**. Nous vous invitons donc à consulter régulièrement notre site internet à l'adresse indiquée ci-dessus ou à vous rapprocher de votre conseiller afin de suivre l'évolution de cette information.

1.10.14. Échanges électroniques

1.10.14.1. Le choix des échanges électroniques

À différents moments de votre relation avec AXA France – et sous réserve que l'acte soit accessible à la dématérialisation – vous pouvez choisir d'avoir recours aux échanges électroniques (de façon ponctuelle ou pour l'ensemble de la relation). Vous pouvez notamment demander à recevoir électroniquement vos documents et/ou choisir d'utiliser la signature électronique.

Si vous choisissez les échanges électroniques, c'est parce que ceux-ci sont adaptés à votre situation et que vous êtes en mesure de prendre connaissance des informations adressées sur un support électronique.

Le choix entre le support papier ou le support électronique vous est toujours laissé et, vous pouvez à tout moment, demander gratuitement à poursuivre les échanges sur un support papier. Vous pouvez effectuer cette demande auprès de votre conseiller.

Le retour à des échanges papier n'aura d'incidence que pour l'avenir et ne remettra pas en cause la force probante des documents électroniques.

1.10.14.2. Votre identification

Dans le cadre des échanges électroniques, votre numéro de mobile et votre adresse e-mail sont des données essentielles puisqu'ils nous serviront à vous identifier, à sécuriser vos transactions, à recevoir des notifications et



à vous permettre de signer électroniquement vos documents. Nous pouvons être amenés à mettre en place des procédures spécifiques afin de fiabiliser ces données.

Le téléphone portable et la messagerie électronique dont vous nous avez fourni les renseignements doivent n'appartenir qu'à vous et être consultés régulièrement. Penser à configurer votre messagerie et à vérifier régulièrement vos e-mails indésirables. En cas de changement de numéro de mobile ou d'adresse e-mail, vous devez nous en informer au plus vite.

Si votre contrat de capitalisation permet d'accéder à un Espace Client, une procédure spécifique existe pour vous y connecter au moyen d'un identifiant et un mot de passe. Ces renseignements sont strictement confidentiels. Par ailleurs, n'oubliez pas de vous déconnecter après chaque session et de modifier votre mot de passe régulièrement.

1.10.14.3. La remise d'informations

Si vous avez choisi les échanges électroniques, vos documents remis par AXA France – y compris les documents que vous aurez signés électroniquement – seront mis à disposition sur votre Espace Client. Une notification vous informant de cette mise en ligne vous sera adressée par SMS ou par e-mail. Nous vous conseillons de télécharger et d'enregistrer ces documents.

1.10.14.4. La signature électronique de documents

Nous acceptons les documents signés au moyen d'une signature électronique avancée au sens du règlement européen n°910/2014 du 23 juillet 2014 sur l'identification électronique et les services de confiance pour les transactions électroniques au sein du marché intérieur ; et délivrée par un prestataire de services de confiance qualifié au sens du même règlement.

En revanche, nous n'accepterons pas :

- une copie (photographie, scan...) d'un document signé manuscritement ;
- un document sur lequel a été apposé une image de votre signature ;
- un document signé au moyen d'un stylet ou de votre doigt sur un écran tactile.

En effet, ces techniques ne nous permettent pas de vous identifier de façon fiable et de sécuriser les échanges électroniques d'une façon satisfaisante.

La solution de signature électronique proposée par AXA France ou par les distributeurs avec lesquels nous travaillons présente les garanties nécessaires pour sécuriser vos transactions.

2. LES TYPES DE GESTION

Dans le cadre de votre contrat, différents types de gestion vous sont proposés, et ce pour tout ou partie de votre épargne. Ainsi vous pouvez selon les cas combiner différents types de gestion selon les conditions en vigueur au moment de votre demande.

2.1. LA GESTION LIBRE

Pour l'épargne gérée en Gestion libre, ce type de gestion vous permet de :

- choisir vous-même les supports accessibles avec ce type de gestion sur lesquels vous souhaitez investir parmi la « Liste des supports » en vigueur ;
- choisir la répartition de votre épargne entre ces supports ;
- arbitrer votre épargne entre ces supports et avoir accès à différentes options d'*arbitrages*.

2.1.1. Arbitrage de votre épargne

À tout moment à compter de la *date d'effet du contrat*, vous avez la possibilité de demander un *arbitrage* de votre épargne investie entre les différents supports proposés et gérés en Gestion libre.

Après chaque *arbitrage*, un *avenant* sera mis à votre disposition sur votre Espace Client ou par voie postale. Celui-ci vous précisera la nouvelle répartition de votre épargne.

Frais d'*arbitrage* :

L'*arbitrage* de l'épargne est effectué moyennant des frais de 1% du montant à arbitrer avec un minimum forfaitaire de 68€ (15€ en cas d'« *e-opération* »). Ce minimum forfaitaire est révisable annuellement auquel cas vous en seriez informé au préalable.

Ce montant de frais sera toutefois plafonné à 500€ si le support en euros Master Plus Euro Patrimoine ne fait pas partie des supports à investir dans le cadre de cet *arbitrage* ou si la part de l'épargne de votre contrat investie sur les supports en *unités de compte* après cette opération d'*arbitrage* est supérieure ou égale à 40%.

Ces frais sont prélevés sur le montant désinvesti (correspondant à la contrevaletur en euros des supports désinvestis).

2.1.2. L'option Investissement progressif

2.1.2.1. L'objet de l'option

Vous pouvez demander à tout moment la mise en place d'*arbitrages* programmés (que nous appellerons Investissement progressif) du support Master Plus Euro Patrimoine ou d'un support en *unités de compte* vers un ou plusieurs autre(s) support(s) en *unités de compte* « à investir ».

Par ailleurs, cette option n'est pas disponible sur le fonds Croissance.

2.1.2.2. Les modalités de l'option

L'option Investissement progressif est accessible uniquement dans le cadre de la Gestion libre et ne peut être mise qu'en l'absence d'options financières Écrétage ou Stop loss max sur les supports concernés par l'option.

2.1.2.3. La mise en place de l'option

Lors de la mise en place de l'option, vous précisez :

- le montant à désinvestir sur le support Master Plus Euro Patrimoine ou le support en *unités de compte* à chaque période ;
- les dates des premier et dernier *arbitrages souhaités* ;
- la périodicité mensuelle, trimestrielle, semestrielle ou annuelle des *arbitrages* ;
- la répartition entre les supports « à investir », compte tenu du montant minimum par support indiqué sur le *Bulletin de souscription* ou la demande de souscription de l'option ;

- le(s) support(s) en *unités de compte* « à investir ». Les supports éligibles à cette option sont des supports présents dans la « Liste des supports » en vigueur adossés à des OPC à valorisation quotidienne, hors supports avec fenêtre de commercialisation, et hors supports adossés à des OPC de fonds Alternatifs.

Le fonds Croissance et le support Master Plus Euro Patrimoine en sont exclus.

À noter que l'option nécessite un délai de mise en place de 5 jours ouvrés⁽⁶⁾ à compter de la réception de la demande par notre Service Client.

2.1.2.4. La modification de l'option

Vous pouvez modifier à tout moment et gratuitement :

- le(s) support(s) « à investir » ;
- la fréquence des *arbitrages*.

La modification intervient dans un délai de 5 jours ouvrés⁽⁶⁾ à compter de la réception de la demande par notre Service Client.

2.1.2.5. La résiliation de l'option

Vous pouvez résilier l'option à tout moment et gratuitement, en envoyant un courrier à l'assureur dans laquelle vous précisez la date d'effet de la résiliation. La résiliation prendra effet dans un délai de 5 jours ouvrés⁽⁶⁾ à compter de la réception de la demande par notre Service Client.

2.1.2.6. Précisions complémentaires

La *date de valeur* pour les opérations d'investissement progressif correspond au 1^{er} jour de cotation ou de valorisation qui suit le 10^e jour du mois du déclenchement.

Nous nous réservons la possibilité de refuser la mise en place d'*arbitrages* programmés ou de les suspendre à tout moment, notamment dans le cadre des dispositions et limitations éventuelles précisées dans l'article 1.6.2 « Modification de la Liste des supports » du chapitre 1.

Vous en seriez alors informé dans les plus brefs délais.

2.1.2.7. Les frais associés à l'option

Les frais d'*arbitrage* dans le cadre de l'option Investissement progressif sont de 1% par *arbitrage*, avec un minimum de 68 € (15 € en cas d'« e-opération ») et un maximum de 300 €. Ce minimum forfaitaire est révisable annuellement auquel cas vous en seriez informé au préalable. Ils sont prélevés sur les montants désinvestis.

2.1.3. Les options financières Écrêtage et Stop loss max

2.1.3.1. L'objet de l'option

L'option **Écrêtage** a pour objet de désinvestir partiellement, de manière automatique, un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* dont la valeur est en augmentation, dans le but de capturer une hausse des marchés financiers. Cela se traduit sur votre contrat par un *arbitrage* automatique d'un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* (support(s) Option) vers un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* (support(s) Cible(s)) dès que la performance financière moyenne des supports Option, à la date d'observation, est supérieure ou égale au seuil de déclenchement.

Le fonds Croissance et le support Master Plus Euro Patrimoine ne peuvent être désignés comme support Cible ni comme support Option.

L'option **Stop loss max** permet de désinvestir totalement, de manière automatique, un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* dont la valeur est en baisse, dans le but de limiter la perte sur ce(s) support(s). Cela se traduit sur votre contrat par un *arbitrage* automatique d'un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* (support(s) Option) vers un ou plusieurs support(s) en *unités de compte* (support(s) Cible(s)) dès que la performance financière moyenne des supports Option, à la date d'observation, est inférieure ou égale au seuil de déclenchement.

(6) « Jour ouvré » désigne un jour ouvré pour l'assureur.

Vous pouvez opter pour l'une de ces deux options ou pour les deux.

Les montants investis sur les supports d'investissement exprimés en unités de compte ne sont pas garantis mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. L'investissement sur les supports investis en unités de compte présente un risque de perte en capital.

2.1.3.2. Définitions

Le **support Option** est le support couvert par l'option, qui sera désinvesti (partiellement pour l'option Écrêtage, totalement pour l'option Stop loss max) en cas de déclenchement de l'option.

Le **support Cible** est le support sur lequel le montant désinvesti sera arbitré en cas de déclenchement de l'option.

La **valeur de référence** sert de base au déclenchement de l'option. Elle est égale à la valeur atteinte de l'épargne sur le support Option à la date de référence.

La **date de référence** correspond :

- au 1^{er} jour ouvré⁽⁷⁾ qui suit la *date d'effet du contrat* si l'option est choisie à la souscription ;
- au 1^{er} jour ouvré⁽⁷⁾ qui suit la réception de la demande si l'option est étendue à un ou plusieurs support(s) et/ou si l'option est choisie en cours de vie du contrat. Dans tous les cas, ce jour ouvré ne peut être antérieur au jour prévu en cas d'option à la souscription.

Le **nombre d'unités de compte de référence** est égal au nombre d'unités de compte observé à la date de référence.

La **date d'observation** est quotidienne.

La **valeur liquidative moyenne d'investissement** pour chaque support Option est égale au résultat de la division entre :

- la somme de la valeur de référence et des investissements (versements, coupons réinvestis et *arbitrages* en entrée), effectués sur le support Option entre la date de référence et la date d'observation ; et
- la somme du nombre d'unités de compte de référence et du nombre d'unités de compte relatif à tous les investissements observés sur le support Option depuis la date de référence. La valeur liquidative moyenne d'investissement évolue, ainsi, en fonction des investissements réalisés sur le support Option.

La **performance financière moyenne** ou **taux de valeur liquidative moyenne d'investissement**

(exprimé en pourcentage) est égal au résultat de la division entre :

- la différence entre la dernière *valeur de l'unité de compte* connue à la date d'observation et la valeur liquidative moyenne d'investissement ; et
- la valeur liquidative moyenne d'investissement.

Le **seuil de déclenchement** correspond au niveau de fluctuation des marchés financiers qui permettra à l'option de se déclencher. Il s'exprime en pourcentage, un pourcentage positif pour l'option Écrêtage et négatif pour l'option Stop loss max. C'est vous qui le fixez en respectant les minimums indiqués à l'article 2.1.3.3

« Modalités de mise en place d'une option » du présent chapitre.

2.1.3.3. Modalités de mise en place d'une option

Les options Stop loss max et Écrêtage ne peuvent être souscrites que dans le cadre de la Gestion libre : les supports Option et les supports Cibles sélectionnés doivent être gérés en Gestion libre. Les options Stop loss max et Écrêtage peuvent être mises en place concomitamment sur le même support option.

L'option prend effet :

- à tout moment à compter de la *date d'effet du contrat*, si l'option est choisie à la souscription ;
- le jour de réception de la demande, si l'option est choisie en cours de vie du contrat. Dans tous les cas, ce jour ouvré ne peut être antérieur au jour prévu en cas d'option à la souscription.

Lors de la mise en place de l'option, vous déterminez :

- le(s) support(s) Option, avec pour chacun d'eux le seuil de déclenchement associé ;
- le(s) support(s) Cible(s), avec pour chacun d'eux la répartition souhaitée dans le cadre de l'*arbitrage*.

Par support, il faut entendre les supports en *unités de compte* adossés à des parts d'OPC à valorisation quotidienne, hors OPC à durée de commercialisation limitée dans le temps et OPC de fonds Alternatifs.

Vous n'avez pas la possibilité de choisir le support en euros ni le fonds Croissance comme support Option ou comme support Cible.

Le seuil de déclenchement doit être un multiple de 1 % supérieur ou égal à 5 % pour l'option Écrêtage et inférieur ou égal à -10 % pour l'option Stop loss max.

(7) « Jour ouvré » désigne un jour ouvré pour l'assureur.



2.1.3.4. Exécution de l'option Écrêtage

Déclenchement de l'option Écrêtage :

À chaque date d'observation, nous calculons pour chacun des supports Option de l'option Écrêtage la valeur liquidative moyenne d'investissement et la performance financière moyenne. L'*arbitrage* se déclenche sur un support Option si la performance financière moyenne calculée est supérieure ou égale au seuil de déclenchement fixé au plus tard le jour ouvré qui suit la date d'observation.

Conséquences sur le support Option où l'option Écrêtage s'est déclenchée à la date d'observation :

- une partie de l'épargne du support Option est arbitrée⁽⁸⁾ vers le(s) support(s) Cible(s) de l'option Écrêtage à la date d'*arbitrage* définie à l'article 2.1.3.6 « *Date de valeur* de l'opération » du présent chapitre ;
- les éléments de référence du support (date de référence et valeur de référence) pour l'option Écrêtage sont réinitialisés selon la date de la dernière valeur du support Option connue à la date d'observation.

Le montant d'épargne à arbitrer est égal au résultat de la multiplication entre :

- la différence entre la dernière *valeur de l'unité de compte* connue à la date d'observation et la valeur liquidative moyenne d'investissement ; et
- le nombre d'*unités de compte* présent sur le support Option à la date d'observation.

Le montant d'épargne à arbitrer est investi sur chacun des supports Cibles choisis pour l'option Écrêtage, conformément à la répartition associée à chacun de ces supports et après prélèvement des frais prévus à l'article 2.1.3.8 « *Frais des options Écrêtage et Stop loss max* » du présent chapitre. Cet *arbitrage* a pour conséquence de diminuer le nombre d'*unités de compte* du support Option et d'augmenter le nombre d'*unités de compte* des supports Cibles.

2.1.3.5. Exécution de l'option Stop loss max

Déclenchement de l'option Stop loss max :

À chaque date d'observation, nous calculons, pour chacun des supports Option de l'option Stop loss max, la valeur liquidative moyenne d'investissement et la performance financière moyenne d'investissement. L'option Stop loss max se déclenche sur un support Option si la performance financière moyenne calculée est inférieure ou égale au seuil de déclenchement fixé.

Conséquences sur le support Option où l'option Stop loss max s'est déclenchée à la date d'observation :

- la totalité de l'épargne du support en *unités de compte* est arbitrée vers le(s) support(s) Cible(s) de l'option Stop loss max à la date d'*arbitrage* définie à l'article 2.1.3.6 « *Date de valeur* de l'opération » du présent chapitre ;
- l'option Stop loss max est automatiquement résiliée sur ce support.

Le montant ainsi arbitré est investi sur chacun des supports Cibles choisis pour l'option Stop loss max, conformément à la répartition associée à chacun de ces supports.

Si au niveau du support Option, ni l'option Écrêtage et ni l'option Stop loss max ne se sont déclenchées, et, que la dernière *valeur de l'unité de compte* connue à la date d'observation est supérieure à la valeur liquidative moyenne d'investissement, les éléments de référence du support (date de référence et valeur de référence) pour l'option Stop loss max sont réinitialisés en prenant en compte la *valeur de l'unité de compte* connue à cette date d'observation.

2.1.3.6. Date de valeur de l'opération

L'*arbitrage*, lié à l'exécution des options Écrêtage ou Stop loss max, sera réalisé le 1^{er} jour de cotation ou de valorisation qui suit le déclenchement de ces options.

Cet *arbitrage* a lieu sous réserve qu'aucun acte de gestion ne soit en cours à la date de l'*arbitrage*, qu'il soit initié par vous ou qu'il soit associé à la vie de votre contrat.

2.1.3.7. Conditions d'accès aux options Écrêtage et Stop loss max sur un support en unités de compte

Vous pouvez opter pour l'une de ces options ou les deux à tout moment à condition :

- de ne pas avoir mis en place des rachats partiels programmés ; et
- de disposer d'une épargne sur chaque support Option au moins égale à 1 500 € ; et
- que les supports que vous avez choisis, ne font pas déjà l'objet d'options d'*arbitrage* automatique.

Un même support peut être choisi dans le cadre des options Écrêtage et Stop loss max.

Un support en *unités de compte* ne peut être choisi comme support Option s'il sert déjà de support Cible pour une option.

(8) L'*arbitrage* n'est réalisé que si le montant à arbitrer est au moins égal à 75 €.



Si l'option Stop loss max se déclenche sur un support, elle est automatiquement résiliée. En revanche, l'option Écrêtage reste en vigueur. Dès lors, tout nouvel investissement sur le support Option fera l'objet de l'option Écrêtage. De plus, le cas échéant, le déclenchement de l'option Stop loss max est prioritaire à celui de l'option Écrêtage.

2.1.3.8. Frais des options Écrêtage et Stop loss max

Lors de chaque déclenchement de l'option Écrêtage ou Stop loss max, les frais sont de 0,50% par *arbitrage*, avec un minimum de 15€ et un maximum de 300€.

Ce minimum forfaitaire est révisable annuellement auquel cas vous en seriez informé au préalable.

Ils sont prélevés sur les montants désinvestis.

Nous vous rappelons que les supports en *unités de compte* peuvent supporter des frais prélevés par la Société de gestion tels que définis à l'article 1.7.3.3 « Frais prélevés sur l'épargne en *unités de compte* » du chapitre 1 pris en compte dans le calcul de la valeur de référence et de la valeur liquidative moyenne d'investissement.

2.1.3.9. Modalités en cas de modification d'une option

Vous pouvez à tout moment, dans la limite de 5 fois par an à partir de la mise en place de l'option :

- modifier le seuil de déclenchement d'un support Option : préciser le nom du support et le code ISIN ;
- modifier la répartition d'un support Cible : préciser pour chacun des supports Cibles de l'option les noms, les codes ISIN et les répartitions associées (dont le total doit être égal à 100%) ;
- ajouter un support Option : préciser le nom du support, le code ISIN ainsi que le seuil de déclenchement ;
- ajouter un support Cible : préciser pour chacun des supports Cibles de l'option les noms, les codes ISIN et les répartitions associées (dont le total doit être égal à 100%) ;
- résilier l'option pour un support (support(s) Option et/ou support(s) Cible(s)) : préciser le nom du support et le code ISIN ;
- résilier l'option.

Pour toute modification, vous devez en aviser l'*assureur* par une demande écrite adressée par courrier postal. Cette modification sera prise en compte au plus tard le 3^e jour ouvré suivant la date de réception de votre demande par l'*assureur*.

2.1.3.10. Opération sur titre sur un support Option ou support Cible

En cas d'opération sur titre (changement de nom, fusion, ...) sur un support Option ou Cible, l'option pourra être résiliée par l'*assureur* selon les cas visés à l'article 1.6.2 « Modification de la Liste des supports » du chapitre 1. L'option se poursuit normalement pour les autres supports non concernés par cette opération sur titre.

2.1.3.11. Résiliation d'une option

Nous nous réservons la possibilité de refuser la mise en place d'une option ou de la résilier à tout moment, notamment dans le cadre des dispositions et limitations précisées dans l'article 2.1.3.7 « Conditions d'accès aux options Écrêtage et Stop loss max sur un support en *unités de compte* » du présent chapitre. Nous vous informerons préalablement à la résiliation.

2.2. LA GESTION SOUS MANDAT COLLECTIVE

Le mode de Gestion sous mandat collective vous permet de sélectionner trois *orientations de gestion*, correspondant au profil d'allocation répondant aux qualifications énoncées à l'article A132-5-4 du Code des assurances, détaillée dans le paragraphe « Les modalités d'investissement – Le choix de l'orientation de gestion ».

2.2.1. Les caractéristiques générales de la Gestion sous mandat collective

2.2.1.1. Les personnes concernées par le mandat

- Le *mandant*, vous, le *souscripteur* ;
- Le *mandataire*, nous, l'*assureur*.

2.2.1.2. L'objet du mandat

Dans le cadre de la Gestion sous mandat collective, le *souscripteur*, le *mandant*, confie à l'*assureur*, le *mandataire*, qui l'accepte (conformément aux dispositions du Code des assurances, notamment les articles L132-27-3 et L132-27-4), la sélection des *supports d'investissement en unités de compte* parmi ceux figurant dans la « Liste des supports » du contrat, ainsi que l'exercice de la faculté d'arbitrer l'épargne entre ces supports. Ce *mandat* permet ainsi à l'*assureur* d'effectuer en votre nom et pour votre compte tout investissement à la suite d'un versement ou un *arbitrage* entre les différents *supports d'investissement en unités de compte*.

Nous nous réservons la possibilité de recourir aux conseils d'une Société de gestion que nous aurons seuls sélectionnée, et sous notre responsabilité, pour le choix et la répartition entre les supports d'investissement figurant dans la « Liste des supports » dans le respect de l'*orientation de gestion* choisie.

Dans cette hypothèse, vous vous engagez à ne jamais prendre contact avec la Société de gestion (tout comme la Société de gestion s'interdira de prendre contact avec vous).

En conséquence, vous n'avez pas la possibilité de procéder vous-même à la sélection des supports d'investissement en unités de compte, ni aux arbitrages au sein de la Gestion sous mandat.

Vous restez cependant libre d'effectuer des *arbitrages* entre les supports de la Gestion libre, dans les conditions définies à l'article 2.1.1 « Arbitrage de votre épargne » du présent chapitre, ainsi qu'entre les types de gestion.

2.2.1.3. La vie du mandat

La date d'effet :

Le *mandat* prend effet le 1^{er} ou le 2^e jour ouvré⁽⁹⁾ suivant la date à laquelle le *mandataire* nous aura notifié le *mandat d'arbitrage* ou, si le *mandataire* est l'*assureur*, la date de réception par l'*assureur* de la demande signée de Gestion sous mandat.

La durée :

Le *mandat* est valable pour une durée d'**1 an**. Il est reconduit tacitement d'année en année sauf résiliation par l'une des parties dans les conditions définies ci-après.

2.2.1.4. La responsabilité de l'assureur (mandataire)

Nous nous engageons à mettre en œuvre les moyens nécessaires à la bonne exécution du présent *mandat*, conformément à l'*orientation de gestion* que vous avez retenue.

Il est rappelé que nous ne sommes tenus qu'à une obligation de moyens, et que vous supportez seul les risques financiers consécutifs aux opérations effectuées en application du mandat et de l'orientation de gestion choisie.

2.2.1.5. La responsabilité du souscripteur (mandant)

Vous reconnaissez avoir pris connaissance, par la signature du *Bulletin de souscription* ou de la demande de gestion sous mandat en cours de vie du contrat, des conditions du *mandat* référencé au présent chapitre, et en approuvez tous les termes, sans exception, ni réserve.

2.2.2. Les caractéristiques détaillées de la Gestion sous mandat collective

En Gestion sous mandat collective, vous choisissez une *orientation de gestion* parmi celles que nous vous proposons. Pendant toute la durée du *mandat*, nous définissons périodiquement la répartition de l'épargne en vigueur pour chaque *orientation de gestion* : nous sélectionnons les supports dans la « Liste des supports » en vigueur.

Une *orientation de gestion* est un cadre pour la gestion, défini à partir des différentes catégories de supports (supports en *unités de compte* adossées à des actifs d'une exposition plus au moins forte aux risques de fluctuation inhérents aux marchés financiers).

S'agissant de l'épargne investie dans un contrat de capitalisation, les opérations d'*arbitrage* ne sont pas destinées à favoriser la spéculation. Dans cette perspective, le nombre d'opérations d'*arbitrage* global délégué sera limité.

(9) « Jour ouvré » désigne un jour ouvré pour l'*assureur*.

2.2.2.1. Les effets du mandat sur les droits issus du contrat

Pendant toute la durée du mandat :

Il est porté à l'attention des *mandants* que la mise en place d'un *mandat d'arbitrage* a notamment pour conséquence immédiate et irréversible d'arbitrer (en partie ou totalement) votre épargne investie sur le support en euros bénéficiant actuellement d'un taux minimum garanti vers des supports en *unités de compte* dont la revalorisation annuelle peut être moindre.

- 1) Si le *mandat* est choisi à la souscription du contrat, l'épargne affectée à la Gestion sous mandat collective est, à la fin du *délai de renonciation*, automatiquement et gratuitement arbitrée du support de trésorerie sur les supports selon l'*orientation de gestion* choisie et la répartition de l'épargne en vigueur à la date de souscription.
- 2) Si le *mandat* est choisi après expiration du *délai de renonciation* l'épargne affectée à la Gestion sous mandat est automatiquement arbitrée, selon l'*orientation de gestion* choisie et la répartition de l'épargne en vigueur à la date de réception de la demande, et dans les conditions tarifaires prévues à l'article 2.4 « Arbitrage de votre épargne entre les types de gestion » du présent chapitre.
- 3) Tout versement complémentaire affecté à la Gestion sous mandat collective ou tout *arbitrage* en entrée depuis un autre type de gestion s'effectue dans le respect de l'*orientation de gestion* choisie et de la répartition de l'épargne en vigueur au moment dudit versement ou *arbitrage*.
- 4) Tout rachat sur la partie du contrat gérée sous *mandat* ou tout *arbitrage* en sortie vers un autre type de gestion s'effectue au prorata des supports de l'épargne gérée sous *mandat*.
- 5) Les versements libres programmés, l'Investissement progressif, les rachats programmés ainsi que les options automatiques d'*arbitrage* ne peuvent pas être mis en place sur les *orientations de gestion* correspondant au profil d'allocation répondant aux qualifications énoncées à l'article A132-5-4 du Code des assurances.
- 6) Si des opérations sur l'épargne gérée sous *mandat* (versement, rachat, etc.) sont en cours de réalisation lors d'un *arbitrage* prévu par l'*assureur*, ce dernier ne sera pas effectué.

2.2.2.2. Les modalités d'investissement – Le choix de l'orientation de gestion

Le choix de l'*orientation de gestion* est effectué dans la *Proposition d'assurance* [2/2] – *Bulletin de souscription*, ou dans la demande de Gestion sous mandat en cours de vie du contrat, à partir du tableau ci-après. Votre attention est attirée sur le fait que l'investissement est effectué sur des supports en *unités de compte* qui supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en *unités de compte* ne sont pas garantis par l'*assureur*, qui ne s'engage que sur le nombre d'*unités de compte*, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.

Orientations de gestion correspondant au profil d'allocation répondant aux qualifications énoncées à l'article A132-5-4 du Code des assurances

Afin de répondre aux qualifications énoncées à l'article A132-5-4 du Code des assurances, nous vous proposons trois *orientations de gestion* qui présentent, selon le profil d'investissement, une part minimum d'investissement en actifs à faible risque, ainsi qu'une part minimum de versements sur des Organismes de placement collectifs investis en actifs non cotés et/ou éligibles au PEA PME ETI et/ou de titres de sociétés de capital-risque.

Dans le but de respecter le profil que vous avez choisi, nous pourrions remplacer sans frais un ou plusieurs supports contenus dans votre profil au profit de supports d'investissement présentant des caractéristiques similaires en matière de profil d'allocation.

Pour ces trois profils et pour chaque classe d'actifs, les expositions moyennes correspondent aux bornes indiquées entre parenthèses et en pourcentage. L'investissement dans les différentes classes d'actifs sera réalisé dans le respect des bornes.

Les expositions en actions et produits de taux peuvent être présentes dans toutes les catégories de supports définies au niveau des classes d'actifs.

En raison de la variation de la valeur des *unités de compte*, l'exposition de votre épargne sur les différentes classes d'actifs pourra ponctuellement ne pas respecter l'exposition cible choisie.



Tableau de répartition cible des profils d'allocation selon les classes d'actifs :

		Profil d'allocation		
		Selection Live 2	Selection Live 5	Selection Live 8
Stratégie d'investissement de l'orientation	Description de l'orientation	Le profil «Selection Live 2» se caractérise par une exposition minoritaire en action et une exposition majoritaire en produits de taux. L'orientation «Selection Live 2» valorise l'épargne en observant une certaine prudence, c'est-à-dire une exposition limitée aux marchés actions. L'intégralité de l'épargne est investie en unités de compte dans un objectif de valorisation prudente de celle-ci en contrepartie d'un niveau de risque de perte en capital et de fluctuation de l'épargne à la hausse comme à la baisse limitée.	Le profil dit «Selection Live 5» se caractérise par une exposition équilibrée en action et produits de taux. L'orientation «Selection Live 5» recherche une valorisation de l'épargne en acceptant les risques liés aux marchés financiers. L'intégralité de l'épargne est investie en unités de compte dans un objectif d'équilibre entre sécurité et performance. Priorité est donnée à la volonté de faire fructifier le capital en contrepartie d'un niveau de risque de perte en capital moyen et de fluctuations à la hausse ou à la baisse modérées voire importantes	Le profil dit «Selection Live 8» se caractérise par une par une exposition majoritaire en action et une exposition minoritaire en produits de taux. L'orientation «Selection Live 8» recherche une valorisation élevée de l'épargne par une forte exposition aux marchés actions tout en acceptant un niveau de risque élevé. L'intégralité de l'épargne est investie en unités de comptes dont majoritairement des unités de compte exposées en action et subit donc des fluctuations à la hausse ou à la baisse importantes voire très importantes en contrepartie d'une espérance de performance élevée.
Classe d'actifs	Support en UC Actions ⁽¹⁰⁾	[10 % à 35 %]	[32,50 % à 65 %]	[63 % à 70 %]
	Support en UC Obligations ⁽¹¹⁾	[15 % à 90 %]	[0 % à 62,50 %]	[0 % à 27 %]
	Support en UC Mixtes ⁽¹²⁾	[0 % à 10 %]	[0 % à 15 %]	[0 % à 10 %]
	Support en UC Capital Investissement ⁽¹³⁾	0 %	[0 % à 10 %]	[0 % à 15 %]
	Support en UC Autres ⁽¹⁴⁾	[0 % à 60 %]	[0 % à 40 %]	[0 % à 30 %]
Caractéristiques	% minimum d'actifs à faible risque ⁽¹⁵⁾	≥ 50 %	≥ 30 %	≥ 20 %
	% minimum d'OPC ⁽¹⁶⁾ investis en actifs non cotés et/ou éligibles au PEA/PME-ETI, et/ou de titres de sociétés de capital-risque ⁽¹⁷⁾ , par versement ⁽¹⁸⁾	0 %	4 %	8 %
	Horizon de placement	3 ans	4 ans	5 ans
	Niveau de risque (SRI) ⁽¹⁹⁾	3	4	4

(10) La poche actions sera exposée aux actions d'entreprises principalement de pays membres de l'OCDE, incluant une possible exposition en pays émergents.

(11) La poche taux sera composée d'obligations émises ou garanties par des États ou des entreprises principalement de pays membres de l'OCDE, incluant une possible exposition en pays émergents.

(12) Cette catégorie inclut les fonds dont l'actif est investi tant en actions qu'en obligations, sans prédominance de l'un ou l'autre instrument.

(13) Cette catégorie inclut notamment des supports de type FCPR (Fonds Commun de Placement à Risque).

(14) Cette catégorie inclut les fonds immobiliers, les fonds monétaires, les fonds spéculatifs et l'ensemble des actifs n'intégrant pas l'une des catégories précitées.

(15) Les supports à faible risque sont définis règlementairement comme des supports en *unité de compte* dont l'indicateur synthétique de risque (SRI) est inférieur ou égal à 2 (sur une échelle de 1 à 7, le niveau 7 représentant les supports les plus risqués).

(16) Organisme de Placement Collectif.

(17) Il s'agit de supports en unités compte constitués de titres de sociétés commerciales françaises gérées par une société de gestion de portefeuille et autorisées à utiliser la dénomination de « sociétés de capital-risque. »

(18) Il s'agit de supports en unités compte principalement investis, directement ou indirectement, en actifs non cotés et/ou en certains titres éligibles au PEA/PME-ETI, tels que des supports de capital investissement type FCPR (Fonds Communs de Placement à Risque).

(19) Le niveau de risque correspond à l'indicateur de risque figurant dans le Document d'Informations Spécifiques de chaque profil d'allocation, en date du présent document. En raison de la variation de l'exposition des profils aux différentes catégories de supports, et de la volatilité de chacun des supports sous-jacents, l'assureur ne s'engage pas sur la valeur du niveau de risque, qui pourrait évoluer dans le temps.



Nous attirons votre attention sur le fait qu'une partie de votre épargne pourrait être investie, directement ou indirectement, selon votre profil d'allocation, sur des supports en unités compte principalement investis en actifs non cotés et/ou en certains titres éligibles au PEA/PME-ETI, et/ou de titres de sociétés de capital-risque.

Dans le cas où votre épargne serait investie sur ces supports en unités de compte, du fait des dates de valeur retenue pour ces supports ainsi que de leur fréquence de valorisation, vous pourriez constater, en cas de rachat, un délai de règlement pouvant être d'environ 3 semaines, et ce règlement ne pourra s'opérer qu'en espèces.

2.2.2.3. La modification de l'orientation de gestion

Vous pouvez, en cours d'exécution du *mandat*, demander le changement d'*orientation de gestion* sous mandat collective. L'épargne gérée sous mandat constituée sera alors arbitrée en date de valeur définie à l'article 1.9 « Les dates de valeur appliquées à chaque opération » du chapitre 1 (opération d'arbitrage) selon la nouvelle *orientation de gestion*. Un *avenant* au contrat vous sera envoyé précisant la nouvelle répartition de votre épargne gérée sous mandat.

2.2.2.4. Les frais prélevés

Frais de gestion et de mandat :

Les frais prélevés à compter de la date d'effet du *mandat* sur l'épargne gérée en Gestion sous mandat collective s'entendent :

- d'une part des frais de gestion du contrat tels que définis à l'article 1.7.1.3 « Les frais de gestion » du chapitre 1 ; et
- d'autre part des frais au titre du *mandat* fixés à 1% maximum par an de l'épargne gérée sous mandat et investie sur les supports en unités de compte. Ces frais sont conservés par le *mandataire* à titre de rémunération pour la gestion du *mandat*.

La somme de ces frais est prélevée quotidiennement au taux équivalent journalier pour les supports en unités de compte, ils diminuent le nombre d'unités de compte inscrit au contrat.

Frais d'arbitrage au sein du mandat :

En contrepartie, par dérogation à l'article à l'article 2.1.1 « Arbitrage de votre épargne » du présent chapitre, les frais d'*arbitrage* entre les supports au sein de l'*orientation de gestion* ne s'appliqueront pas.

2.2.2.5. L'information sur l'épargne gérée sous mandat collectif

Nous vous adressons, après chaque *arbitrage* effectué dans le cadre de l'*orientation de gestion* choisie, les situations de votre contrat avant et après l'opération, documents valant *avenant* au contrat.

Chaque année, vous recevrez des informations concernant la gestion du *mandat* que vous nous avez consenti et notamment la performance individuelle des supports d'investissement dans lesquels est investi le *mandat*.

2.2.2.6. La résiliation du mandat

Résiliation de plein droit :

En cas de décès, d'incapacité juridique, de faillite personnelle ou si le *mandant* fait l'objet d'une procédure de surendettement des particuliers, le *mandat* sera résilié de plein droit.

Autres modalités de résiliation de mandat :

Vous pouvez résilier le *mandat* à tout moment par lettre recommandée avec avis de réception à l'adresse suivante : AXA Wealth Services – Service Client – 17 rue Euler – CS 10104 – 33701 Mérignac Cedex.

De même, nous pouvons résilier le *mandat* à tout moment par lettre recommandée avec avis de réception.

La résiliation à l'initiative de l'une des parties concernées par le *mandat* prend effet au plus tard 60 jours ouvrés⁽¹⁹⁾ après réception de la lettre recommandée par l'autre partie, et met fin au *mandat*.

Nous établissons et vous adressons alors une situation de votre contrat. En tout état de cause, le *mandat* prend fin avec le contrat.

Les conséquences de la résiliation du *mandat* sont précisées à l'article 2.2.2.7 « Les conséquences de la résiliation du *mandat* » du présent chapitre.

Le *mandataire* ne pourra plus, à partir du moment où l'une des situations visées ci-dessus lui aura été notifiée, initier des *arbitrages*. Toutefois, l'ensemble des instructions, formulées antérieurement à la notification et non exécutées à cette date, seront réalisées.

(19) « Jour ouvré » désigne un jour travaillé pour l'assureur.



2.2.2.7. Les conséquences de la résiliation du mandat

À compter de la date de résiliation, nous nous interdisons toute opération d'*arbitrage* dans le cadre du *mandat*. À la fin du *mandat*, l'épargne est donc maintenue sur les supports qui composaient à ce moment-là l'*orientation de gestion* choisie sauf si un des supports investis dans le cadre du *mandat* n'est pas éligible au mode de Gestion libre. Dans cette situation, l'épargne présente sur les supports concernés serait alors arbitrée sans frais vers le support de trésorerie indiqué dans la « Liste des supports » en vigueur. En cas d'opérations en cours, la date d'effet de la résiliation sera reportée à la date ultime de dénouement desdites opérations.

La résiliation vous replace dans la plénitude des droits prévus en Gestion libre, tels que décrits dans la présente Proposition d'assurance. En particulier, votre épargne pourra, par la suite, être arbitrée entre les différents supports de la Gestion libre, selon les dispositions de l'article 2.1.1 « Arbitrage de votre épargne » du présent chapitre.

Au plus tard soixante jours à compter de la date d'effet de la résiliation, vous recevrez un relevé d'information.

2.2.2.8. La responsabilité du mandataire

Nous nous engageons à mettre en œuvre les moyens nécessaires à la bonne exécution du présent *mandat* afin de respecter le cadre de l'*orientation de gestion* dans les conditions susvisées.

Il est rappelé que nous ne sommes tenus qu'à une obligation de moyens et non de résultat. En conséquence, nous ne pourrions être tenus responsables des risques financiers consécutifs aux opérations effectuées en application du mandat et de la sélection des unités de compte dans la mesure où l'allocation financière est conforme à l'orientation de gestion choisie.

2.2.2.9. Les litiges

Vous reconnaissez avoir pris connaissance, par la signature du *Bulletin de souscription* ou de la demande de Gestion sous mandat collective en cours de vie du contrat, des conditions du *mandat* référencé au présent chapitre, et en approuvez tous les termes, sans exception, ni réserve.

2.3. LA GESTION SOUS MANDAT PERSONNALISÉE

Le mode de Gestion sous mandat personnalisée vous permet de définir avec le *mandataire* choisi une *orientation de gestion* parmi celles proposées par ce dernier.

2.3.1. Les caractéristiques générales de la Gestion sous mandat personnalisée

2.3.1.1. Les personnes concernées par le mandat

- Le *mandant*, vous, le *souscripteur* ;
- Le *mandataire*, un intermédiaire en assurance – statut de courtier en assurance de l'article R 511-2 I 1° du Code des assurances, ou nous, l'*assureur*.

2.3.1.2. L'objet de la Gestion sous mandat personnalisée

Dans le cadre de la Gestion sous mandat, vous déléguez, dans les conditions proposées par votre conseiller, votre faculté de sélection des *unités de compte* et d'*arbitrage* au *mandataire* que vous désignez. Ceci lui permettra, pour la partie de l'épargne affectée à la Gestion sous mandat, d'effectuer, en votre nom et pour votre compte, le choix entre les supports d'investissement en unités de compte figurant dans la « Liste des supports » en vigueur et gérés sous mandat et la répartition de l'épargne entre ceux-ci, dans le respect de l'*orientation de gestion* choisie.

Dans le cadre de ce type de gestion, l'assureur dispose de la faculté de refuser le mandataire que vous avez désigné. Si vous optez pour ce type de gestion, vous n'avez pas la possibilité de procéder vous-même à la sélection des supports d'investissement ni aux arbitrages au sein de la Gestion sous mandat.

Vous restez cependant libre d'effectuer, pour la part éventuelle de votre épargne gérée en Gestion libre, des arbitrages entre ses supports, dans les conditions définies à l'article 2.1.1 « Arbitrage de votre épargne » du présent chapitre, ainsi qu'entre les types de gestion.

Le 1^{er} arbitrage ne peut intervenir qu'à compter du 1^{er} ou 2^e jour ouvré pour l'*assureur* suivant la date à laquelle le *mandataire* nous aura notifié le *Mandat d'arbitrage*, et à tout moment à compter de la date d'effet du contrat.

2.3.2. Les caractéristiques détaillées de la Gestion sous mandat personnalisée

En Gestion sous mandat personnalisée, le *mandataire* nous adresse, pendant toute la durée du *mandat*, des demandes d'*arbitrage* entre les supports en *unités de compte* dans le cadre de l'*orientation de gestion* choisie.

La Gestion sous mandat personnalisée est accessible à partir d'un montant minimum de 250 000 € investi dans cette *orientation de gestion*. L'investissement dans la Gestion sous mandat personnalisée est réalisé de la façon suivante :

- quel que soit le montant à investir, 2 % minimum de la partie des versements destinée à la Gestion sous mandat personnalisée et des *arbitrages* de la Gestion libre vers la Gestion sous mandat personnalisée seront affectés au support de trésorerie indiqué dans la « Liste des supports » en vigueur ;
- par la *signature* du Bulletin de souscription, vous nous autorisez ultérieurement à procéder, périodiquement ou ponctuellement selon le besoin, à des *arbitrages* sans frais de l'épargne investie en Gestion sous mandat vers le support de trésorerie indiqué dans la « Liste des supports » en vigueur, nous permettant ainsi de prélever, sur le support de trésorerie, les frais de gestion du contrat et les frais de gestion supplémentaires, propres à la partie de l'épargne gérée dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée, comme indiqué à l'article 2.3.2.3 « Les frais prélevés » du présent chapitre.

2.3.2.1. Les effets du mandat sur les droits issus du contrat

Pendant toute la durée du mandat :

- 1) À la date d'effet du *mandat*, l'épargne affectée à la Gestion sous mandat est automatiquement arbitrée vers les supports en *unités de compte* sélectionnés conformément au cadre de l'*orientation de gestion* définie. Si la Gestion sous mandat personnalisée est choisie en cours de contrat, les demandes d'*arbitrage* seront effectuées dans les conditions tarifaires prévues à l'article 2.4 « L'*arbitrage* de votre épargne entre les types de gestion » du présent chapitre.
- 2) Les investissements et désinvestissements à la suite de tout versement complémentaire, entre les types de gestion ou rachat s'effectuent dans le cadre de l'*orientation de gestion* choisie.
- 3) En cas de modification de l'*orientation de gestion* sous mandat, l'épargne gérée sous mandat constituée est arbitrée dans le nouveau cadre de l'*orientation de gestion* choisie ; un *avenant* au contrat sera alors déposé sur votre Espace Client ou vous sera envoyé par voie postale, précisant la nouvelle répartition de votre épargne entre les différents supports en *unités de compte*.

Les opérations des points 1) à 3) seront effectuées en dates de valeur visées à l'article 1.9 « *Dates de valeur* appliquées à chaque opération » du chapitre 1. Cependant si la Gestion sous mandat personnalisée est choisie à la souscription, les demandes d'*arbitrage* pourront être effectuées à tout moment à compter de la *date d'effet du contrat*.

2.3.2.2. L'épargne investie sur les supports adossés à des actions ou à des obligations

Ces supports sont indiqués dans la « Liste des supports » en vigueur, et sont accessibles uniquement dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée.

Ceux-ci peuvent être notamment des obligations, des Titres de Créance Négociables (TCN) ou des actions, à l'exclusion de ceux émis par l'*assureur* ou ses filiales.

Si un support adossé à une obligation venait à échéance, l'épargne atteinte sur ce support serait arbitrée sans frais vers un autre support en *unités de compte* au sein de la Gestion sous mandat personnalisée en vigueur.

Pour les supports adossés à des actions, nous conservons l'exercice de tous les droits qui sont attachés à la détention de ces actions.

Modalités d'investissement :

Les versements ou *arbitrages* investis sur ces supports sont déterminés de telle façon que l'investissement dans chacun de ces supports ne représente pas plus de 20 % de la totalité des sommes investies en Gestion sous mandat personnalisée.

En tout état de cause, le montant total de l'investissement sur les supports adossés à des actions ou à des obligations d'un même émetteur ne peut dépasser 40 % de la valeur totale de l'épargne gérée sous mandat.

Attribution des coupons et dividendes :

100 % des coupons et des dividendes nets que nous encaissons sont réinvestis dans l'épargne gérée sous mandat, ce qui se traduit par une augmentation du nombre d'*unités de compte* attribué au contrat.



Indication sur les dates de valeur :

Les investissements et désinvestissements sur ces supports sont réalisés au prix du marché à l'achat ou à la vente auquel nous avons acheté ou vendu les actifs sur lesquels sont adossés les supports en *unités de compte*. Ces opérations pourront être différées en l'absence de cotation, ou en raison de la situation du marché ou du volume des opérations.

Pour le calcul d'une situation de l'épargne, la valeur retenue est le dernier cours de bourse ou de marché du jour de calcul de la situation des *unités de compte* de ces supports, majoré du coupon couru le cas échéant.

2.3.2.3. Les frais prélevés

Les frais prélevés à compter de la date d'effet du *mandat* sur l'épargne gérée sous mandat s'entendent :

- d'une part des frais prélevés sur l'épargne du contrat tels que définis à l'article 1.7.3.3 « Frais prélevés sur l'épargne en *unités de compte* » du chapitre 1 ; et
 - d'autre part des frais de gestion supplémentaires fixés à 2 % maximum par an de l'épargne gérée sous mandat.
- La somme des deux postes de frais de gestion est prélevée mensuellement au *taux équivalent* mensuel, par diminution du nombre d'*unités de compte* du support de trésorerie⁽²⁰⁾.

Montant des frais = Valeur de rachat moyenne du mois x *Taux équivalent* mensuel.

En cas de rachat ou de résiliation du *mandat*, ces frais sont prélevés au prorata temporis, en fonction de la durée écoulée depuis le dernier prélèvement de frais.

Frais d'arbitrage au sein de la Gestion sous mandat personnalisée :

Pour tout investissement (et de même pour tout désinvestissement) sur un support en *unités de compte* au sein de la Gestion sous mandat personnalisée, des frais liés aux opérations d'achat (ou de vente) seront prélevés lors de ces opérations. Ils varient selon la nature des différents supports d'investissement et sont fixés au maximum à 2,50 % du montant de l'opération, c'est-à-dire des montants désinvestis et investis.

Ces frais sont prélevés sur le montant désinvesti (correspondant à la contrevalet en euros des supports désinvestis).

En tout état de cause, en l'absence de modification de l'*orientation de gestion*, le montant total des frais prélevés, par année civile, au titre des **arbitrages** au sein de cette orientation de gestion sous mandat, ne pourra excéder l'équivalent de 3% de la valeur de rachat moyenne de l'épargne constituée dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée. De ce fait, le nombre d'**arbitrages** se trouve limité.

2.3.2.4. L'information sur l'épargne gérée sous mandat personnalisée

Nous vous adressons, à la fin de chaque trimestre, une situation de l'épargne investie dans la partie de votre contrat gérée sous mandat.

Chaque année, vous recevrez des informations concernant la gestion du *mandat* que vous nous avez consenti et notamment la performance individuelle des supports d'investissement dans lesquels est investi le *mandat*.

2.3.2.5. La fin du mandat

En tout état de cause, le *mandat* prend fin avec le contrat.

Les modalités de résiliation :

Vous pouvez résilier le *mandat* à tout moment par lettre recommandée avec avis de réception adressée à l'*assureur*. De même, le *mandataire* peut résilier le *mandat* à tout moment par lettre recommandée avec avis de réception.

La résiliation à l'initiative de l'une des parties concernées par le *mandat* prend effet 5 jours ouvrés après réception de la lettre recommandée par l'autre partie, et met fin au *mandat*.

Nous établissons et vous remettons alors une situation de votre contrat par voie postale ou sur votre Espace Client. En cas d'opérations en cours, la date d'effet de la résiliation sera reportée à la date ultime de dénouement desdites opérations.

La résiliation de plein droit :

En cas de faillite personnelle ou si le *mandant* fait l'objet d'une procédure de surendettement des particuliers, le *mandat* sera résilié de plein droit.

Le *mandataire* ne pourra plus, à partir du moment où l'une des situations visée ci-dessus lui aura été notifiée, initier des *arbitrages*, à l'exception des *arbitrages* sans frais de l'épargne investie en Gestion sous mandat personnalisée vers le support de trésorerie indiqué dans la « Liste des supports » en vigueur que nous nous réservons le droit d'effectuer afin de prélever nos frais relatifs à l'épargne gérée sous ce type de gestion. Toutefois, l'ensemble des instructions, formulées antérieurement à la notification et non exécutées à cette date, seront réalisées.

(20) À noter que le support de trésorerie supporte également ses propres frais de gestion tels que définis à l'article 1.7.3.3 « Frais prélevés sur l'épargne en *unités de compte* » du chapitre 1.



Les conséquences de la résiliation du mandat :

En cas de résiliation du *mandat* avec le *mandataire*, vous nous autorisez à arbitrer l'épargne gérée sous mandat vers le *support de trésorerie* indiqué dans la « *Liste des supports* » en vigueur dans un délai de 3 mois maximum à compter de la date où nous avons été informés de la résiliation du *mandat*.

La résiliation vous replace dans la plénitude des droits prévus en Gestion libre, tels que décrits à l'article 2.1 « La Gestion libre » du présent chapitre.

En particulier, votre épargne pourra, par la suite, être arbitrée entre les différents supports de la Gestion libre, selon les dispositions de l'article 2.1.1 « *Arbitrage* de votre épargne » du présent chapitre.

Au plus tard 60 jours à compter de la date d'effet de la résiliation, vous recevrez de la part du *mandataire* un relevé d'information.

2.4. L'ARBITRAGE DE VOTRE ÉPARGNE ENTRE LES TYPES DE GESTION

Vous pouvez demander jusqu'à quatre *arbitrages* maximum par an entre les trois types de gestion proposés.

À cette occasion, l'*arbitrage* de l'épargne est effectué en *date de valeur* définie à l'article 1.9 « *Dates de valeur* appliquées à chaque opération » du chapitre 1 moyennant des frais de 1 % du montant désinvesti, avec un minimum de 68 € (15 € en cas d'« *e-opération* ») [correspondant à la contrevaletur en euros des supports désinvestis].

Ce montant de frais sera toutefois plafonné à 500 € si le support en euros Master Plus Euro Patrimoine ne fait pas partie des supports à investir dans le cadre de cet *arbitrage* ou si la part de l'épargne de votre contrat investie sur les supports en *unités de compte* après cette opération d'*arbitrage* est supérieure ou égale à 40 %.

À l'issue de chaque *arbitrage* effectué, nous déposerons sur votre Espace Client ou vous adresserons par voie postale un *avenant* précisant la nouvelle répartition de votre épargne.

3. LES VALEURS DE RACHAT ET LE CUMUL DES VERSEMENTS

3.1. TABLEAU DES VALEURS DE RACHAT ET CUMUL DES VERSEMENTS AU TERME DE CHACUNE DES 8 PREMIÈRES ANNÉES

Le tableau ci-après indique des exemples de valeurs de rachat au terme de chacune des 8 premières années pour un versement initial de 523 560,21 € (brut de frais d'entrée de 4,50% tels que définis à l'article 1.5.2 « Frais sur versements » du chapitre 1). Après déduction des frais sur versements, le montant initial investi s'élève à 500 000 €.

Hypothèse :

On considère que le *souscripteur* a choisi de ne plus recevoir en format papier les communications à caractère contractuel relatives à son contrat et que le versement initial est investi en Gestion libre, en Gestion sous mandat collective et en Gestion sous mandat personnalisée selon la ventilation suivante :

- 30% dans le cadre de la Gestion libre, dont :
 - (1) 5% investis sur le support en euros soit 25 000 € ;
 - (2) 5% investis sur le fonds Croissance soit 25 000 € ;
 - (3) 20% investis sur un support en UC hors support de trésorerie soit 100 000 € ;
- (4) 20% dans le cadre de la Gestion sous mandat collective investis suivant l'*orientation de gestion* retenue soit 100 000 € ;
- 50% dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée, dont :
 - (5) 49% ⁽²¹⁾ investis suivant l'*orientation de gestion* retenue soit 245 000 € ;
 - (6) 1% ⁽²¹⁾ investis sur le support de trésorerie soit 5 000 €.

La valeur de rachat sur le support en euros est calculée sur la base d'un versement net investi de 50 000 € et tient compte des frais de gestion au taux annuel maximum de 1% et d'une hypothèse de taux de participation aux bénéfices de 0%.

Tableau de valeurs de rachat minimales et cumul des versements au terme de chacune des 8 premières années :

Ce tableau de valeurs est indiqué dans le cas évoqué ci-avant.

	Nombre d'années écoulées							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Cumul des versements (exprimés en euros)								
	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €	523 560,21 €
Valeurs de rachat minimales sur le support en euros (exprimées en euros)								
Support en euros (1)	24 750,00 €	24 502,50 €	24 257,48 €	24 014,90 €	23 774,75 €	23 537,00 €	23 301,63 €	23 068,62 €
Valeurs de rachat minimales pour le fonds Croissance (exprimées en nombre de parts de provision de diversification)								
Fonds Croissance (2)	99,00 PPD	98,01 PPD	97,02 PPD	96,05 PPD	95,09 PPD	94,14 PPD	93,20 PPD	92,27 PPD
Valeurs de rachat pour les supports en unités de compte (exprimées en un nombre générique d'unités de compte)								
Unités de compte de la Gestion libre (sauf support de trésorerie) (3)	99,00 UC	98,01 UC	97,02 UC	96,05 UC	95,09 UC	94,14 UC	93,20 UC	92,27 UC
Unités de compte de la Gestion sous mandat collective (4)	98,00 UC	96,04 UC	94,11 UC	92,22 UC	90,37 UC	88,56 UC	86,78 UC	85,04 UC
Unités de compte de la Gestion sous mandat personnalisée (5)	Les prélèvements effectués sur ces supports ne peuvent être déterminés lors de la remise de la Proposition d'assurance, donc il n'existe pas de valeurs de rachat minimales. Des simulations de valeurs de rachat minimales des supports sont données à l'article 3.2 « Les simulations de la valeur de rachat » du présent chapitre.							
Support de trésorerie (6)								

Ce tableau ne tient pas compte des prélèvements non déterminables lors de la remise de la Proposition d'assurance (options d'arbitrages ou à la Gestion sous mandat personnalisée), lesquels ne sont plafonnés ni en montant sur le support en euros, ni en nombre d'UC, ni en nombre de Parts de Provision de Diversification (PPD) pour le fonds Croissance.

(21) Comme prévu à l'article 2.3.2 « Les caractéristiques détaillées de la Gestion sous mandat personnalisée » du chapitre 2, au moins 2% des versements au titre de la Gestion sous mandat personnalisée sont investis sur le support de trésorerie. L'épargne restant investie sur le support de trésorerie est donc de $2\% \times 50\% = 1\%$ de l'épargne totale et l'épargne investie suivant la répartition retenue dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée est de 50% diminué de 1% (soit égale à 49% de l'épargne totale).

La valeur de rachat du contrat correspond à la somme, à la *date de valeur* considérée pour le rachat :

- de l'épargne présente sur le support en euros ; et
- de la contre valeur en euros du fonds Croissance obtenue en multipliant le *nombre de parts de provision de diversification* par la valeur de la part ; et
- de la contre valeur en euros des supports en *unités de compte* obtenue en multipliant le nombre d'*unités de compte* par la *valeur de l'unité de compte*.

Précisions sur les valeurs de rachat indiquées dans le tableau ci-avant :

- le cumul des versements est indiqué en euros et correspond uniquement au versement initial. Il ne tient pas compte des éventuels versements complémentaires ;
- les valeurs de rachat minimales correspondent à la part de la valeur de rachat au titre de la provision mathématique relative aux seuls engagements exprimés en euros ;
- les valeurs de rachat sont calculées sous réserve qu'aucune autre opération que le prélèvement des frais de gestion n'ait été effectuée (notamment un rachat partiel, un *arbitrage*, un versement complémentaire) ;
- les valeurs de rachat n'intègrent pas les prélèvements sociaux et fiscaux ;
- **sur le support en euros (1)**, ces valeurs de rachat sont calculées à compter de la 1^{re} année à partir du versement initial investi sur ce support. Elles tiennent compte du prélèvement des frais de gestion annuel au taux maximum de 1% et ne tiennent pas compte de la valorisation minimale et de la valorisation complémentaire.
Exemple de calcul pour la 1^{re} année sur le support en euros : $24\,750\text{€} = 25\,000\text{€} \times (1 - 1\%)$;
- **pour le fonds Croissance (2)**, les valeurs de rachat sont calculées à compter de la 1^{re} année pour un nombre de parts générique initial de 100. Le nombre de parts n'intègre pas l'attribution éventuelle de parts supplémentaires au titre de la participation aux résultats techniques et financiers. Ces valeurs de rachat tiennent compte uniquement du prélèvement pour frais de gestion au *taux équivalent* journalier.
Exemple de calcul pour la 1^{re} année : $99,00\text{ PPD} = 100 \times (1 - 1\%)$;
- **sur les supports en UC (3), (4), (5) et (6)**, les valeurs de rachat sont données à compter de la 1^{re} année pour un nombre de parts générique initial de 100. Le nombre d'*UC* garanti n'intègre pas l'attribution éventuelle de coupons ou dividendes des supports à distribution ;
- ces valeurs de rachat tiennent compte du prélèvement pour frais de gestion au *taux équivalent* journalier pour les supports en *unités de compte* de la Gestion libre et des frais de gestion et de *mandat* au *taux équivalent* journalier pour les supports en *unités de compte* de la Gestion sous mandat collective.
Exemple de calcul pour la 1^{re} année sur le support en UC en Gestion libre : $99,00\text{ UC} = 100 \times (1 - 1\%)$.
Exemple de calcul pour la 1^{re} année sur le support en UC en Gestion sous mandat collective : $98,00\text{ UC} = 100 \times (1 - 1\% - 1\%)$;
- les valeurs de rachat en euros relatives aux supports en *Unités de Compte (UC)* sont obtenues en multipliant le nombre d'*UC* par la *valeur de l'UC* à la *date de valeur* considérée pour le rachat. Les valeurs de rachat en euros relatives au fonds Croissance sont obtenues en multipliant le *nombre de Parts de Provision de Diversification (PPD)* par la valeur de la part à la *date de valeur* considérée pour le rachat ;
- si la quote-part de votre versement affectée aux supports en UC est nulle, les valeurs de rachat pour les supports en *unités de compte* exprimées ci-avant sont sans objet ;
- si la quote-part de votre versement affectée au fonds Croissance est nulle, les valeurs de rachat pour le fonds Croissance exprimées ci-avant sont sans objet.

Les valeurs de rachat minimales personnalisées (c'est-à-dire prenant en compte le montant exact de votre versement net investi sur le support en euros à la souscription) figurent dans le *Bulletin de souscription*.

L'entreprise d'assurance ne s'engage que :

- **sur le nombre d'*unités de compte*, mais pas sur leur valeur. La valeur de ces unités de compte qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. L'investissement sur des supports en unités de compte présente un risque de perte en capital ;**
- **sur le nombre de parts de provision de diversification, mais pas sur leur valeur (sous réserve de la valeur minimale de ces parts). La valeur de la provision de diversification est sujette à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.**

Précisions complémentaires :

Concernant l'épargne investie dans le cadre de la Gestion sous mandat personnalisée :

Nous vous rappelons que :

- l'épargne investie sur le support de trésorerie (6) supporte les frais de gestion en *unités de compte* et les frais de gestion supplémentaires relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée : ces frais sont calculés sur l'épargne investie dans l'*orientation de gestion (5)* ;



- des *arbitrages* des supports en *unités de compte* gérés sous mandat vers le support de trésorerie sont effectués gratuitement afin de permettre le prélèvement, sur ce dernier, des frais de gestion en *unités de compte* et les frais de gestion supplémentaires relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée.

Le montant des frais de gestion en *unités de compte* et les frais de gestion supplémentaires relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée, prélevés sur le support de trésorerie, et le montant des sommes arbitrées dépendent donc de l'évolution de la valeur des *unités de compte* gérées en Gestion sous mandat personnalisée.

Ils ne sont donc pas déterminables à la souscription et ne sont pas plafonnés ni en euros, ni en nombre d'UC.

Il n'existe par conséquent pas de valeur de rachat minimale, exprimée en nombre d'UC, sur le support de trésorerie et sur les supports en *unités de compte* gérées en Gestion sous mandat personnalisée.

La valeur de rachat est donc donnée avec une formule de calcul et des simulations (à l'article 3.2 « Les simulations de la valeur de rachat » du présent chapitre).

3.2. LES SIMULATIONS DE LA VALEUR DE RACHAT

Le présent paragraphe a pour objet de vous présenter les simulations des valeurs de rachat avec prise en compte des frais de gestion et des frais de gestion supplémentaires relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée et des *arbitrages* gratuits des supports en *unités de compte* gérés sous mandat vers le support de trésorerie.

À titre d'exemple, des simulations de valeurs de rachats sont données **d'après des hypothèses avec une durée des engagements de 8 ans selon trois scénarios annuels : hausse de 5%, stabilité, et baisse de 5 % de la valeur de la Part de Provision de Diversification (PPD), et pour chacun d'eux à partir de trois hypothèses d'évolution sur 8 ans de la valeur des unités de compte : hausse de 50%, stabilité et baisse de 50%. Dans un objectif de clarté sur l'impact des frais, et compte tenu de la faible fluctuation du support de trésorerie, celui-ci est supposé stable sur 8 ans pour chacun de ces trois scénarios.**

Hypothèses :

On se place dans les mêmes hypothèses que celles de l'article 3.1 « Tableau des valeurs de rachats et cumul des versements au terme de chacune des 8 premières années » du présent chapitre (c'est-à-dire même montant de versement brut versé, et même ventilation entre les différents types de gestion).

Indication sur les frais relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée :

Comme indiqué à l'article 2.3.2.3 « Les frais prélevés » du chapitre 2, le montant total maximum des frais relatifs à la Gestion sous mandat personnalisée est chaque année civile défini par :

$$\left(\begin{array}{l} \text{Montant maximum des frais} \\ \text{pour une année civile} \end{array} \right) = \left(\begin{array}{l} \text{Somme (Valeur de rachat moyenne du mois} \times \text{Taux équivalent} \\ \text{mensuel à 3\%/an du mois), pour chacun des 12 mois} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{l} \text{Valeur de rachat} \\ \text{moyenne annuelle} \times 3\% \end{array} \right)$$

Le taux de frais annuel de 3% correspond à 1% de frais de gestion en *unités de compte* + 2% de frais de gestion supplémentaires de la Gestion sous mandat personnalisée. 3% représente le taux de frais d'*arbitrage* maximum au sein du *mandat*.

Détail des titres du tableau ci-après :

CV : Cumul des versements

SE : Support en euros

FCGL : Fonds Croissance en Gestion libre

UCGL : *Unités de compte* en Gestion libre

UCGSMC : *Unités de compte* en Gestion sous mandat collective

UCGSMP : *Unités de compte* en Gestion sous mandat personnalisée

ST : Support de trésorerie

VRE : Valeurs de rachat en euros

VRPPD : Valeurs de rachat exprimées en nombre de part de provision de diversification

VRUC : Valeurs de rachat exprimées en nombre d'UC

HUC : Hausse de l'UC

SUC : Stabilité de l'UC

BUC : Baisse de l'UC

MASTER PLUS CAPI PERSONNES MORALES

Les valeurs de rachat et le cumul des versements

Tableau de résultat des simulations :

	CV	(1) SE			(2) FCGL			(3) UCGL			(4) UCGSMC			(5) UCGSMP			(6) ST		
		VRE			VRPPD (2)			VRUC (3)			VRUC (4)			VRUC (5)			VRUC (6)		
		HUC	SUC	BUC	HUC	SUC	BUC	HUC	SUC	BUC	HUC	SUC	BUC	HUC	SUC	BUC	HUC	SUC	BUC
Souscription	523560,21 €	25 000,00 €	25 000,00 €	25 000,00 €	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
1 an	523560,21 €	24 750,00 €	24 750,00 €	24 750,00 €	99,00	99,00	99,00	99,00	99,00	99,00	98,00	98,00	98,00	95,05	95,05	95,05	48,86	49,19	49,75
2 ans	523560,21 €	24 502,50 €	24 502,50 €	24 502,50 €	98,01	98,01	98,01	98,01	98,01	98,01	96,04	96,04	96,04	88,54	90,35	90,35	96,50	2,91	9,98
3 ans	523560,21 €	24 257,47 €	24 257,47 €	24 257,47 €	97,02	97,02	97,02	97,02	97,02	97,02	94,11	94,11	94,11	84,16	84,16	84,16	46,41	46,29	44,68
4 ans	523560,21 €	24 014,90 €	24 014,90 €	24 014,90 €	96,05	96,05	96,05	96,05	96,05	96,05	92,23	92,23	92,23	78,39	80,00	80,00	93,10	5,28	14,30
5 ans	523560,21 €	23 774,75 €	23 774,75 €	23 774,75 €	95,09	95,09	95,09	95,09	95,09	95,09	90,39	90,39	90,39	74,52	74,52	74,52	44,03	43,67	38,89
6 ans	523560,21 €	23 537,00 €	23 537,00 €	23 537,00 €	94,14	94,14	94,14	94,14	94,14	94,14	88,58	88,58	88,58	69,41	70,83	70,83	89,79	7,33	15,71
7 ans	523560,21 €	23 301,63 €	23 301,63 €	23 301,63 €	93,20	93,20	93,20	93,20	93,20	93,20	86,81	86,81	86,81	65,98	65,98	65,98	41,73	41,30	33,10
8 ans	523560,21 €	23 068,61 €	23 068,61 €	23 068,61 €	92,27	92,27	92,27	92,27	92,27	92,27	85,07	85,07	85,07	61,46	62,72	62,72	86,59	8,83	15,42

Ce tableau correspond aux trois scénarios du fonds Croissance (baisse, hausse et stabilité) pour lesquels on obtient des résultats identiques.

En cas de hausse de l'UC, les *arbitrages* des supports en unités de compte gérés en Gestion sous mandat personnalisée (5) vers le support de trésorerie (6) interviennent à partir de la 2^e année et ont lieu tous les 2 ans.

Impact sur la valeur de rachat :

Sur le support en euros (1) :

La valeur de rachat relative au support en euros au terme de l'année n correspond à la valeur de rachat au terme de l'année précédente diminuée des frais de gestion au taux annuel maximum de 1%. Elles n'intègrent ni la valorisation minimale ni la participation aux bénéfices (sur laquelle sont prélevés les frais de gestion).

Exemple de calcul pour la 1^{re} année sur le support en euros : $25\,000\text{ €} \times (1 - 1\%) = 24\,750\text{ €}$ (voir tableau de l'article 3.1

« Tableaux des valeurs de rachat et cumul des versements au terme de chacune des 8 premières années » du présent chapitre).

Sur le fonds Croissance géré en Gestion libre (2) :

Le nombre de parts relatif au fonds Croissance au terme de l'année n correspond au nombre de parts relatif au terme de l'année précédente, diminué des frais de gestion. La valeur de rachat est obtenue en multipliant ce nombre de parts par la valeur liquidative à date.

Sur les supports en unités de compte gérés en Gestion libre (3) :

Le nombre de parts relatif au support en UC au terme de l'année n correspond au nombre de parts relatif au terme de l'année précédente, diminué des frais de gestion. La valeur de rachat est obtenue en multipliant ce nombre de parts par la valeur liquidative à date.

Sur les supports en unités de compte gérés en Gestion sous mandat collective (4) :

Le nombre de parts relatif au support en UC au terme de l'année n correspond au nombre de parts relatif au terme de l'année précédente, diminué des frais de gestion et des frais supplémentaires de la Gestion sous mandat collective. La valeur de rachat est obtenue en multipliant ce nombre de parts par la valeur liquidative à date.

Sur les supports en unités de compte gérés en Gestion sous mandat personnalisée (5) :

Le nombre de parts relatif au support en UC au terme de l'année n correspond au nombre de parts relatif au terme de l'année précédente, diminué des frais d'*arbitrage* au sein du *mandat* et des *arbitrages* vers le support de trésorerie (dans le but d'être toujours en mesure d'y prélever les frais de gestion et les frais de gestion supplémentaires de la Gestion sous mandat personnalisée). La valeur de rachat est obtenue en multipliant ce nombre de parts par la valeur liquidative à date.

Sur le support de trésorerie (6) :

Le nombre de parts relatif au support de trésorerie au terme de l'année n correspond au nombre de parts relatif au terme de l'année précédente,

- diminué de ses propres frais de gestion, des frais de gestion et le coût de l'option Gestion sous mandat personnalisée propres à l'épargne investie dans la Gestion sous mandat personnalisée ;

- le cas échéant augmenté des *arbitrages* depuis les supports gérés en Gestion sous mandat personnalisée (dans le but d'être toujours en mesure de prélever leurs frais de gestion et les frais de gestion supplémentaires de la Gestion sous mandat personnalisée).

3.3. VALEURS DE RÉDUCTION

Le contrat ne comporte pas de valeurs de réduction.



4. DÉFINITIONS

Arbitrage

Faculté de modifier la répartition de l'épargne constituée entre les différents supports d'investissement ou entre les différentes gestions proposées.

Assureur (Nous)

La société d'assurance mentionnée sur les Conditions particulières, entreprise régie par le Code des assurances, qui accorde les garanties. Il s'agit d'AXA France Vie. Dans la Proposition d'assurance, le terme AXA pourra être utilisé pour désigner l'assureur.

Avenant

Document contractuel, émanant de l'assureur, constatant une modification apportée aux éléments décrits dans les Conditions particulières et/ou générales du contrat.

Comptabilité auxiliaire d'affectation

Comptabilité qui consiste à isoler des autres engagements de l'assureur, la gestion technique et financière du fonds Croissance.

Conditions particulières

Document qui précise les caractéristiques et garanties de votre contrat et dans lequel figurent notamment l'identité du souscripteur émis après acceptation par l'assureur de la Proposition d'assurance.

Consommateur

Toute personne physique qui agit à des fins qui n'entrent pas dans le cadre de son activité commerciale, industrielle, artisanale, libérale ou agricole.

Date à laquelle il est informé que le contrat est conclu

Date de signature par le souscripteur du Bulletin de souscription.

Date d'effet du contrat

Date d'entrée en vigueur des garanties. Elle dépend de l'encaissement effectif des primes par l'assureur, du contrôle de l'origine non délictueuse des fonds.

Date de valeur

Date d'investissement sur les supports pour les versements, date de prise en compte des mouvements pour le rachat, l'arbitrage ou le terme.

e-opération

Opération consistant à saisir un acte (versement ou arbitrage) électroniquement.

Exercice

Période écoulée entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre de chaque année.

Intérêts composés

Les intérêts de chaque période sont incorporés au capital pour l'augmenter progressivement et porter intérêts à leur tour.

Mandat

Acte par lequel une personne donne à une autre le pouvoir d'agir en son nom et pour son compte.

Mandant (Vous)

Personne qui donne le mandat.

Le mandant est le souscripteur du contrat.

Mandataire

Personne qui exécute le mandat.

Le mandataire pour la Gestion sous mandat collective est l'assureur, qui accepte le mandat.

Le mandataire pour la Gestion sous mandat personnalisée est un intermédiaire en assurance - statut de courtier en assurance de l'article R 511-2 I 1° du Code des assurances, ou, nous, l'assureur.

Nombre de parts de provision de diversification

Il s'agit d'unités de mesure de l'épargne investie en provision de diversification. Une part de diversification correspond à une part du fonds Croissance.

Orientation de gestion

Cadre pour la gestion, défini à partir des différentes catégories de supports (supports en unités de compte actions, produits de taux, ...) et d'une exposition plus au moins forte aux risques de fluctuation inhérents aux marchés financiers.

Proposition d'assurance [1/2] valant Note d'information

Document remis à la souscription, qui précise les dispositions essentielles du contrat, ainsi que les droits et obligations réciproques des parties.

Proposition d'assurance [2/2] – Bulletin de souscription

Document qui recueille les informations personnalisées afin de permettre la conclusion du contrat.

Provision de diversification du fonds Croissance

Engagement de l'assureur vis-à-vis du souscripteur, pris en contrepartie d'un investissement sur le fonds Croissance, qui s'exprime en nombre de parts, et qui est assorti d'une garantie à l'échéance exprimée en euros.

Risque en matière de durabilité

Un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Signature

Les documents adressés à l'assureur peuvent être signés électroniquement, physiquement, ou par tout autre moyen accepté par l'assureur.

Souscripteur

Le souscripteur est la personne qui a signé le Bulletin de souscription et choisi les caractéristiques de son contrat. Le souscripteur est seul autorisé à procéder à des versements, ou à demander un rachat (total ou partiel), un arbitrage ou une cession en garantie de son contrat.

Supports d'investissement en unités de compte

Valeurs mobilières ou actifs sur lesquels les unités de compte du contrat sont adossées.

Support de trésorerie (indiqué dans la « Liste des supports » en vigueur)

Support en unités de compte investi principalement sur les marchés monétaires et de taux.

Taux équivalent

Le taux équivalent mensuel est donné par la formule suivante : $(1 - \text{Taux équivalent mensuel}) = (1 - \text{Taux annuel})^{(1/12)}$.

Exemple : le taux équivalent mensuel pour des frais de gestion annuels de 1 % est égal à : $1 - (1 - 1\%)^{(1/12)} = 0,0838\%$.

Le taux équivalent journalier est donné par la formule suivante :

$(1 - \text{Taux équivalent journalier}) = (1 - \text{Taux équivalent mensuel})^{(1/\text{nombre de jours du mois})}$.

Exemple : le taux équivalent journalier du mois de janvier pour des frais de gestion annuels de 1 % est égal à :

$1 - (1 - 0,0838\%)^{(1/31)} = 0,0028\%$.

Unités de Compte (UC)

Il s'agit d'unités de mesure de l'épargne investie notamment dans des supports à capital variable (Organismes de Placement Collectif [OPC]). Une unité de compte correspond à une part ou action du support.

Valeur de l'unité de compte

Pour un investissement, il s'agit de la valeur liquidative de l'unité de compte majorée des frais d'achat propres au support lorsqu'ils ne sont pas nuls. Pour un désinvestissement, il s'agit de la valeur liquidative minorée des frais de sortie propres au support lorsqu'ils ne sont pas nuls. La valeur de l'UC est susceptible de variations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers.



axathema.fr

