

**3,45 %**  
EN 2013 SUR  
LE FONDS EN EUROS  
**SURAVENIR  
RENDEMENT**

# FONDS EN EUROS SURAVENIR RENDEMENT

## ■ Objectif de gestion

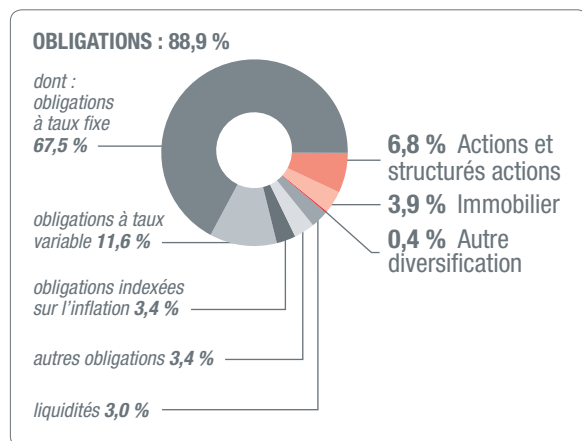
*Le fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement.*

Ce fonds en euros comporte bien sûr une garantie en capital au moins égale aux montants nets investis. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

## ■ Répartition de l'encours

Au 30/09/2014, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 88,9 %
- Diversification : 11,1 %



## ■ Contexte économique et financier

La Federal Reserve a re-précisé, lors sa dernière réunion mensuelle, que les taux directeurs resteront bas pendant une "période considérable" mais a relevé ses projections de taux directeurs pour fin 2015 (jusqu'à 1,35 %). En terme de communication, elle a réussi la performance d'annoncer une normalisation de sa politique monétaire plus ferme sans

## CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Frais annuels de gestion : 0,60 %
- Frais d'entrée : 0 %
- Frais de sortie : 0 %
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 30/09/2014 : 23,03 milliards d'euros

inquiéter les marchés. En zone euro, la BCE a alloué de nouveaux prêts ciblés aux banques commerciales (première tranche des T-LTRO). La faiblesse conjoncturelle européenne pousse la Banque Centrale européenne à multiplier ses efforts et à maintenir la pression vis à vis des gouvernements européens pour qu'ils renforcent l'investissement et les réformes. Dans ce contexte, et comme attendu, l'euro s'est affaibli et le dollar s'est apprécié (contre toutes les monnaies). En Chine, le ralentissement économique observé pendant l'été devrait être à l'origine de plans de soutien ciblés. Le prix des métaux en a été affecté tout comme celui du pétrole ou des matières premières agricoles, pénalisés par l'offre abondante. Ces infléchissements devraient permettre aux entreprises de la zone euro de retrouver plus de compétitivité et éloigner le spectre de la déflation. Si tel n'était pas le cas, la BCE pourrait procéder à l'achat de titres souverains en 2015.

Dans ce contexte, Suravenir poursuit sa stratégie financière qui repose sur une gestion prudente des actifs :

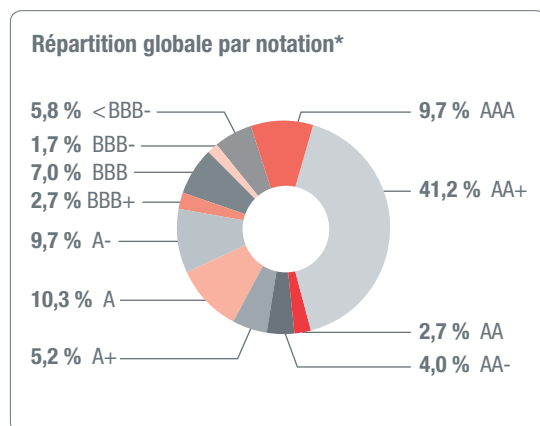
- une politique d'allocation d'actifs pérenne et sécuritaire,
- un portefeuille majoritairement investi en obligations d'émetteurs souverains, financiers et Corporate Investment Grade,
- un portefeuille immobilier en forte plus-value latente permettant d'absorber les impacts de la volatilité des marchés actions,
- une forte dispersion des encours par émetteur pour limiter l'impact potentiel du défaut d'émetteur.

\* Taux de rendement pour 2013 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR RENDEMENT. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

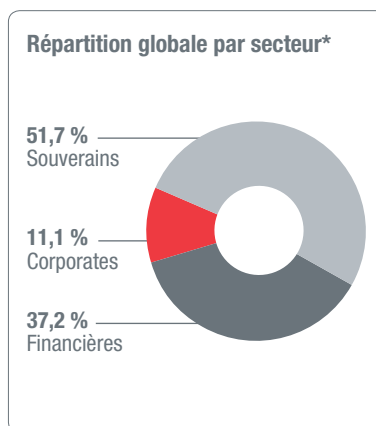
## ■ Portefeuille obligataire (88,9 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 88,9 % de notre actif. Nos investissements se sont portés majoritairement sur des obligations assimilables du Trésor (OAT-Titres de dettes émis par l'État français) au détriment d'émetteurs financiers privés dont le spread (écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque de durée identique) n'est pas assez rémunérateur par rapport au risque encouru.

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **AA-**.



\*Données en pourcentage de la poche obligataire.



### Répartition géographique au 30/09/2014\*

| Pays        | Répartition |
|-------------|-------------|
| FRANCE      | 58,3 %      |
| ITALIE      | 5,9 %       |
| ESPAGNE     | 5,6 %       |
| PAYS-BAS    | 5,2 %       |
| ÉTATS-UNIS  | 4,6 %       |
| ALLEMAGNE   | 4,0 %       |
| ROYAUME-UNI | 3,5 %       |
| AUTRICHE    | 2,2 %       |
| BELGIQUE    | 1,1 %       |
| AUTRES PAYS | 9,5 %       |

### Les 10 principales lignes en portefeuille\* (classement par code ISIN)

| Code ISIN    | Libellé              | Notation | Code ISIN    | Libellé               | Notation |
|--------------|----------------------|----------|--------------|-----------------------|----------|
| FR0000187635 | OAT 5,75 % 25/10/32  | AA+      | FR0010670737 | OAT 4,25 % 25/10/2018 | AA+      |
| FR0000571150 | OAT 6 % 25/10/2025   | AA+      | FR0010809921 | STRIP OAT 0 % 25/4/23 | AA+      |
| FR0000571218 | OAT 5,5 % 25/04/2029 | AA+      | FR0010916924 | OAT 3,5 % 25/04/2026  | AA+      |
| FR0010050559 | OATEI 2,25 % 07/20   | AA+      | FR0011317783 | OAT 2,75 % 10/2027    | AA+      |
| FR0010192997 | OAT 3,75 % 25/04/21  | AA+      | FR0011883966 | OAT 2,5 % 25/05/30    | AA+      |

\*Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.

## ■ Portefeuille diversification (11,1 %)

### Principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

#### • Principales lignes de diversification (hors immobilier)

| Code ISIN    | Libellé              | Pays   | Code ISIN    | Libellé             | Pays    |
|--------------|----------------------|--------|--------------|---------------------|---------|
| FR0000133308 | ORANGE               | FRANCE | FR0010814434 | TSR CA 2019         | FRANCE  |
| FR0010061978 | DEXMA CMS10 15/03/16 | FRANCE | XS0199957985 | FORTIS CMS10 09/16  | FRANCE  |
| FR0010071928 | CCF CMS10 21/4/16    | FRANCE | XS0287628019 | BFCM SUPERVOL17     | FRANCE  |
| FR0010147728 | FED ACTIONS RENDMT S | FRANCE | XS0359082269 | CALYON 23-04-18     | FRANCE  |
| FR0010414235 | FEDE CAP INVEST EUR  | FRANCE | XS0765292999 | BBVA STRUCT 28/3/22 | ESPAGNE |

#### • Principales lignes en immobilier

| Type                        | Libellé             | Nature d'actifs |
|-----------------------------|---------------------|-----------------|
| DOMAINE VITICOLE            | CHÂTEAU CALON SÉCUR | ACTIONS         |
| LOCAUX À USAGE DE BUREAUX   | LYON-CONFLUENCE     | IMMEUBLE        |
| LOCAUX À USAGE DE BUREAUX   | MARSEILLE-VITON     | IMMEUBLE        |
| LOCAUX À USAGE DE BUREAUX   | LYON-AMBRE          | IMMEUBLE        |
| LOCAUX À USAGE DE COMMERCES | VICHY-4 CHEMINS     | IMMEUBLE        |

### À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir, filiale d'assurances de personnes du Crédit Mutuel ARKEA, est l'un des principaux intervenants du monde de l'assurance-vie et de la prévoyance en France, avec plus de **28 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **32 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,4 millions de clients**. En 2013, Suravenir a enregistré un chiffre d'affaires supérieur à **3 milliards d'euros**, en progression de 36 % par rapport à 2012. Acteur majeur au plan national et forte de l'expertise de ses **260 collaborateurs**, Suravenir est spécialisée dans la conception, la fabrication et la gestion de contrats d'assurance-vie et de prévoyance.