

FONDS EN EUROS SURAVENIR OPPORTUNITÉS

■ Objectif de gestion

Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à ceux des fonds en euros classiques.

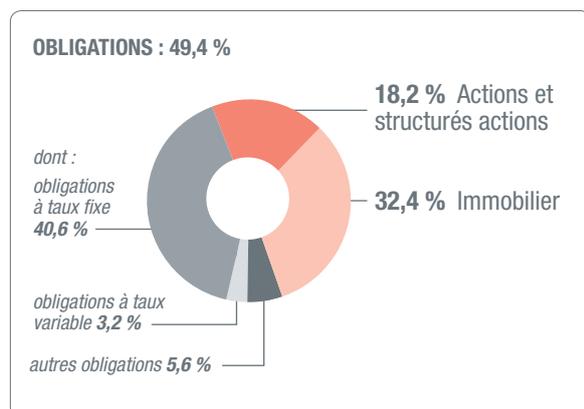
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 31/12/2014, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 49,4 %
- Diversification : 50,6 %



CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Date de création : mai 2012
- Frais annuels de gestion : 0,60 %
- Frais d'entrée : 0 %
- Frais de sortie : 0 %
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours au 31/12/2014 : 506 millions d'euros

■ Contexte économique et financier

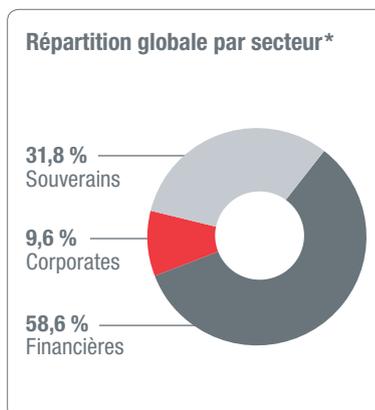
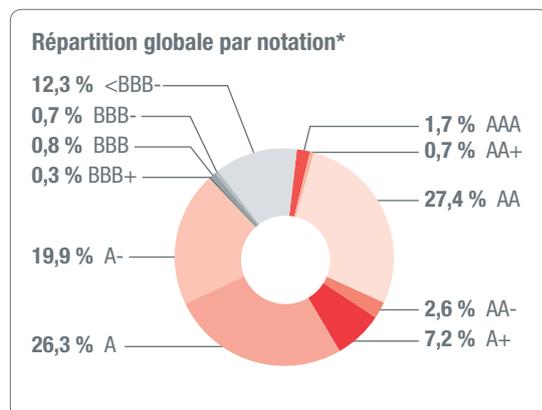
Le contraste a continué à se creuser en décembre entre les USA, dont la croissance économique a été révisée en hausse au troisième trimestre (de 3,9 % à 5,0 %), et l'Europe, en proie à la morosité et à l'inquiétude suscitée par les crises grecques et russes. Aux États-Unis, la bonne tenue de la consommation et de l'investissement a conduit la FED à continuer à préparer les marchés à une hausse de ses taux directeurs. En Europe, la chute du prix de l'énergie est venue nourrir les craintes de déflation et augmenter la probabilité d'achats de titres souverains par la BCE. Elle a fragilisé également l'économie et la monnaie russe, poussant l'inflation et les taux directeurs à la hausse (17 %). Dans ce contexte fragile, la Grèce est revenue sur le devant de la scène. L'incapacité à élire un nouveau président lors des élections anticipées conduira à de nouvelles élections législatives à haut risque en janvier 2015. Au-delà de ce contexte apparemment peu porteur, force est de constater que les conditions économiques et financières (baisse du pétrole et de l'euro) plus favorables devraient produire leurs effets en 2015. Par ailleurs, la reprise de l'économie américaine, moteur important de l'économie mondiale, est plus solide. Il n'est donc pas complètement exclu, sur cette base, que l'année 2015 puisse nous réserver, une fois n'est pas coutume, quelques surprises positives.

* Taux de rendement pour 2014 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

■ Portefeuille obligataire (49,4 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 49,4 % de notre actif. Lors du dernier trimestre, nous avons réalisé des prêts à des collectivités et à des PME.

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à A.



Répartition géographique au 31/12/2014*

Pays	Répartition
FRANCE	57,9 %
ÉTATS-UNIS	9,5 %
PAYS-BAS	8,6 %
ALLEMAGNE	5,4 %
ROYAUME-UNI	2,4 %
ITALIE	1,0 %
ESPAGNE	0,5 %
AUTRICHE	0,3 %
BELGIQUE	0,1 %
AUTRES PAYS	14,2 %

*Données en pourcentage de la poche obligataire.

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

Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA	FR0011000231	TSR CTLOGT 5,454 21	A+
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA	FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA	XS0750702507	POHJOLA BK 5,75 2/22	A-
FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A
XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A	FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (50,6 %)

Au 31/12/2014, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 32,4 % en immobilier.

Nous avons continué à privilégier les produits structurés actions et l'immobilier au détriment des autres classes d'actifs.

Principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

• Principales lignes de diversification (hors immobilier)

Code ISIN	Libellé	Pays	Nature
FR0011570431	COMRZBK 5,2 % 25/09/23	ALLEMAGNE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	ÉTATS-UNIS	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1040347640	CS D BARR STRUC. 5,5 %	SUISSE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR. 03/24	SUISSE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1082860757	PS CACIB 5,39 07/29	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	OCPI PREIM EUROS	OCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOVIE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE COMMERCES	OPCI PREIM DÉFENSE 2	OPCI

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir est la filiale d'assurance-vie et de prévoyance du Crédit Mutuel ARKEA. Avec plus de **30 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et près de **33 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de près de **2,5 millions de clients**, Suravenir a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros, en progression de 18 % par rapport à 2013. Suravenir et ses 260 collaborateurs sont spécialisés dans la conception, la fabrication et la gestion de contrats d'assurance-vie et de prévoyance commercialisés par un grand nombre de partenaires distributeurs : réseaux bancaires, canal internet, conseillers en gestion de patrimoine indépendants, courtiers, et autres grands partenaires. **Plus d'informations sur www.suravenir.fr**