

FONDS EN EUROS

SURAVENIR RENDEMENT

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

■ Objectif de gestion

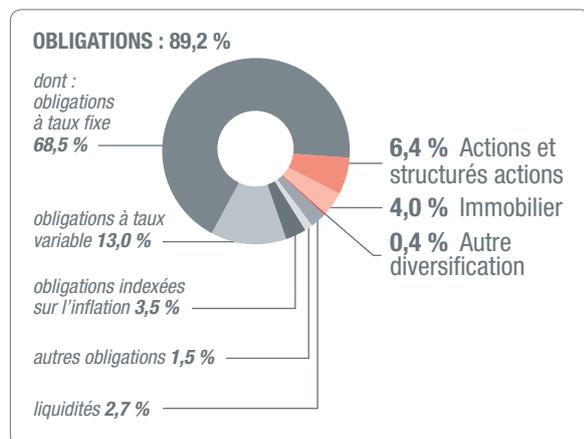
Le fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement.

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 30/06/2014, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 89,2 %
- Diversification : 10,8 %



■ Contexte économique et financier

La communication des Banques centrales était très attendue au mois de juin. La BCE a précédé la FED, le 5 juin, en annonçant de nouvelles mesures d'assouplissement monétaire afin de favoriser l'octroi de crédits bancaires et réduire les pressions déflationnistes. À court terme, la baisse du taux des dépôts à -0,10 % vise à décourager le placement des liquidités des banques commerciales

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 30/06/2014 : 22,66 milliards d'euros

auprès de la BCE. À partir de septembre, cette dernière réalisera de nouvelles opérations de prêts, à quatre ans, conditionnées à la distribution de crédits bancaires (T-LTRO). Aux USA, le 18 juin, la FED a rassuré les marchés en évitant d'apporter des précisions sur le futur relèvement de ses taux directeurs attendu en 2015. Sur le plan économique, les indicateurs publiés récemment rassurent. En zone euro, l'activité modérée reste globalement en expansion. Elle reste décevante en France, contrecoup des hausses d'impôts passées. En Chine et dans certains pays émergents, la conjoncture et les marchés donnent des signes de stabilisation. A contrario, l'avancée des troupes djihadistes en Irak pousse le prix du baril à la hausse. Globalement, les marchés d'actions et d'obligations cherchent à présent leur équilibre après avoir fortement progressé ces derniers mois. Au deuxième semestre, les anticipations de resserrement de la politique monétaire de la FED et l'action attendue de la BCE devraient modifier le paysage financier et être source de volatilité.

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

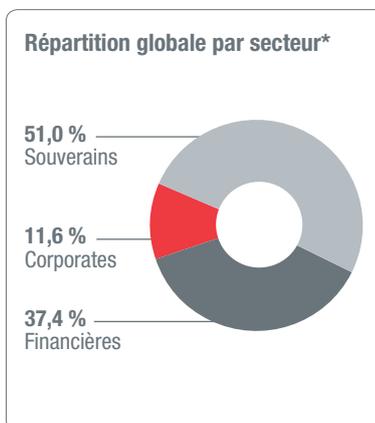
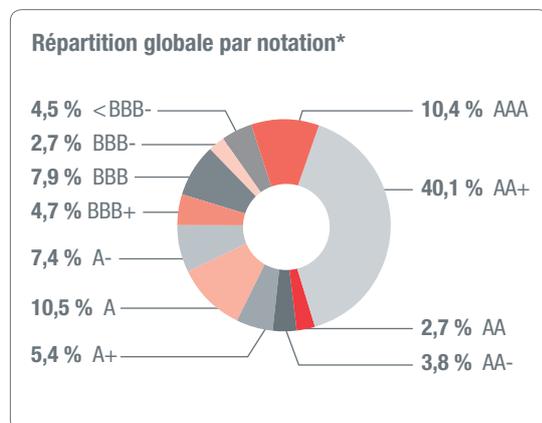
- une politique d'allocation d'actifs pérenne et sécuritaire,
- un portefeuille majoritairement investi en obligations d'émetteurs souverains, financiers et Corporate Investment Grade,
- un portefeuille immobilier en forte plus-value latente permettant d'absorber les impacts de la volatilité des marchés 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 (89,2 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 89,2 % 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-**.



Répartition géographique au 30/06/2014*

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

*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
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA+	FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+
FR0010192997	OAT 3,75 % 25/04/21	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+

*Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.

■ Portefeuille diversification (10,8 %)

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	XS0199957985	FORTIS CMS10 09/16	FRANCE
FR0010061978	DEXMA CMS10 15/03/16	FRANCE	XS0246580400	DEXIA 27-12	BELGIQUE
FR0010071928	CCF CMS10 21/4/16	FRANCE	XS0287628019	BFCM SUPERVOL17	FRANCE
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	OPCVM UNION EUROPÉENNE	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 SÉGUR	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.