FONDS EN EUROS
PERP

3,00 %
EN 2013 SUR
LE FONDS EN EUROS
PERP

CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros
- Assureur : Suravenir
- Frais annuels de gestion : 0,68 %
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 30/06/2014 : 100,5 millions d'euros

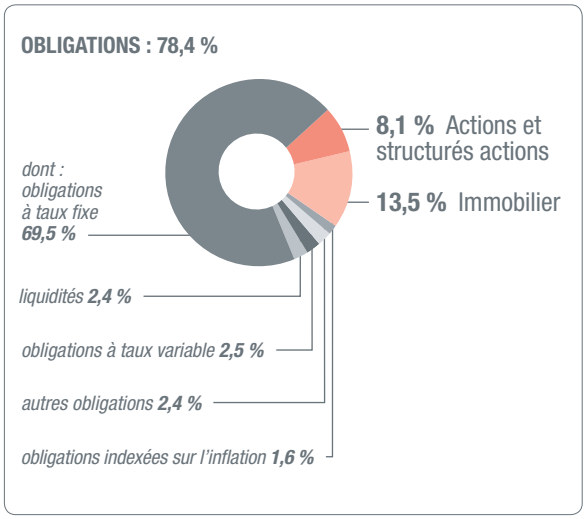
Objectif de gestion

Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant jusqu'à 30 % de son encours total à la diversification.

Répartition de l'encours

Au 30/06/2014, l'allocation est la suivante :
- Portefeuille obligataire : 78,4 %
- Diversification : 21,6 %

Composition PERP au 30/06/2014



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 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.

Réf. 4146-4 (07/2014) - 1/2

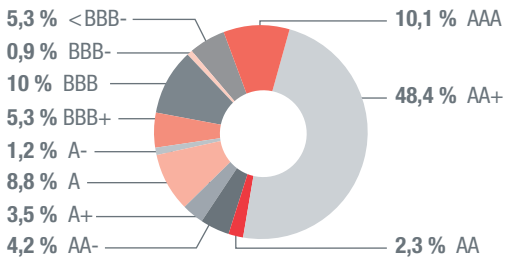
Siège social : 232 rue Général Paulet, BP 103, 29802 Brest cedex 9 - www.suravenir.fr - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 400 000 000 euros - Société mixte régie par le Code des assurances - Siren 330 033 127 RCS Brest - Suravenir est une société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (61 rue Taitbout - 75436 Paris cedex 9).

SURAVENIR
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

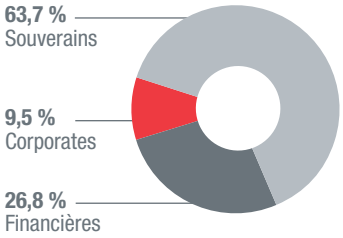
Portefeuille obligataire (78,4 %)

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est **AA-**.

Répartition globale par notation*



Répartition globale par secteur*



Répartition géographique au 30/06/2014*

Pays	Répartition
FRANCE	63,7 %
ROYAUME-UNI	5,2 %
ESPAGNE	6,7 %
ITALIE	3,8 %
PAYS-BAS	3,8 %
IRLANDE	2,6 %
ÉTATS-UNIS	2,5 %
AUTRICHE	2,3 %
SLOVAQUIE	1,5 %
PORTUGAL	0,2 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	7,7 %

Données en pourcentage de la poche obligataire.

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

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA+
FR0011337880	OAT 2,25 % 25/10/2022	AA+
FR0000189151	OAT 4,25 % 25/04/2019	AA+
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA+
XS0611783928	RESFER 4,25 % 10/2026	AA+

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0010767566	CADES 4,25 % 04/20 NG	AA+
FR0011360460	TIKEHAU 3,50 % 11/27*	NON COTÉ
FR0010776161	OAT 3,75 % 25/10/19	AA+
FR0010606848	CDC 4,375 % 09/04/18	AA+
FR0010725549	CDCEPS 4,125 % 02/19	AA+

Fonds de prêts à des collectivités locales.

Portefeuille diversification (21,6 %)

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

• Principales lignes de diversification (hors immobilier)

Code ISIN	Libellé	Nature
FR0010094805	FEDERAL OPTIMAL	OPCVM ACTIONS
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	OPCVM ACTIONS
XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS
XS0878317287	EMTN BNP 6,27 % 01/23	PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS
X1040377472	CS 5,84 % D.BAR. 03/24	PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PATRIMO COMMERCE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI

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.

Réf. 4146-4 (07/2014) - 2/2

Siège social : 232 rue Général Paulet, BP 103, 29802 Brest cedex 9 - www.suravenir.fr - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 400 000 000 euros - Société mixte régie par le Code des assurances - Siren 330 033 127 RCS Brest - Suravenir est une société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) (61 rue Taitbout - 75436 Paris cedex 9).

SURAVENIR
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA