

# FONDS EN EUROS

## ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR

### ■ Objectif de gestion

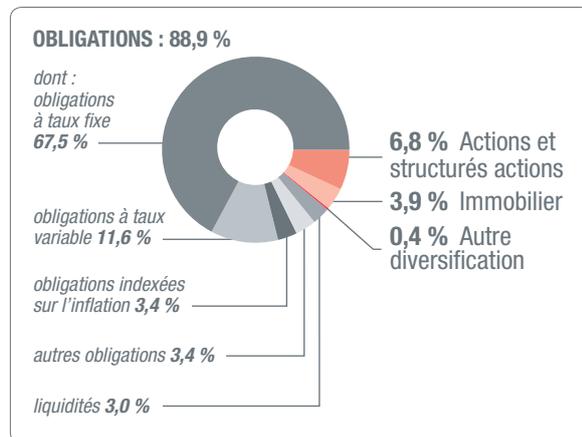
*Le fonds en euros ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement.*

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
- 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.

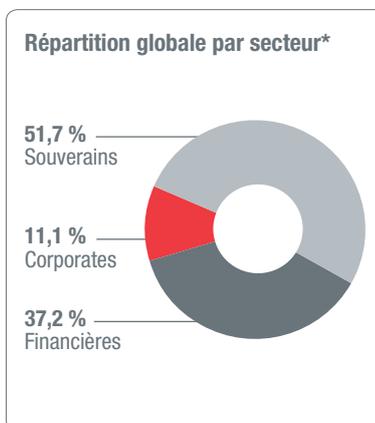
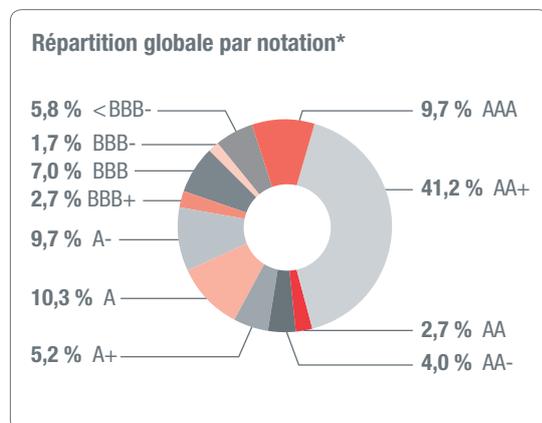
Dans ce contexte, Suravenir poursuit sa stratégie financière qui repose sur une gestion prudente des actifs :

- 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.

## ■ 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-**.



### 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 %

\*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+	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.