FONDS EN EUROS
PERP

3,00 %
EN 2014 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 31/12/2014 : 128,3 millions d'euros

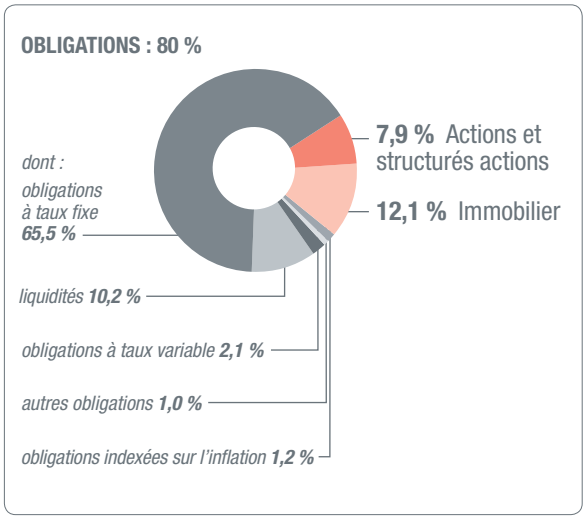
Objectif de gestion

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 31/12/2014, l'allocation est la suivante :
- Portefeuille obligataire : 80 %
- Diversification : 20 %

Composition PERP au 31/12/2014



Contexte économique et financier

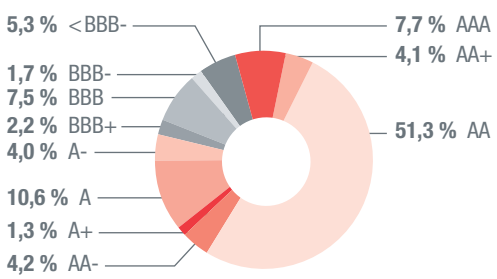
Le contraste a continué à se creuser en décembre entre les USA, dont la croissance économique a été révisée en hausse au troisième trimestre (de 3,9 % à 5,0 %), et l'Europe, en proie à la morosité et à l'inquiétude suscitée par les crises grecques et russes. Aux États-Unis, la bonne tenue de la consommation 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.

Réf. 4146-6 (01/2015) - 1/2

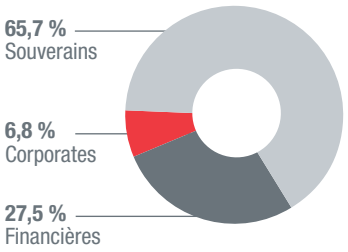
Portefeuille obligataire (80 %)

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

Répartition globale par notation*



Répartition globale par secteur*



Répartition géographique au 31/12/2014*

Pays	Répartition
FRANCE	67,2 %
ROYAUME-UNI	5,5 %
ESPAGNE	4,5 %
PAYS-BAS	4,4 %
ITALIE	3,2 %
ÉTATS-UNIS	2,1 %
AUTRICHE	1,9 %
BELGIQUE	1,1 %
ALLEMAGNE	1,0 %
AUTRES PAYS	8,9 %

**Données en pourcentage de la poche obligataire.*

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

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA
FR0000189151	OAT 4,25 % 25/04/2019	AA
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA
FR0010767566	CADES 4,25 % 04/20 NG	AA
FR0010776161	OAT 3,75 % 25/10/19	AA

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA
FR0011337880	OAT 2,25 % 25/10/2022	AA
FR0011360460	TIKEHAU 3,50 % 11/27*	NON COTÉ
FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA
XS0611783928	RESFER 4,25 % 10/2026	AA

**Fonds de prêts à des collectivités locales.*

Portefeuille diversification (20 %)

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 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

Réf. 4146-6 (01/2015) - 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