

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.

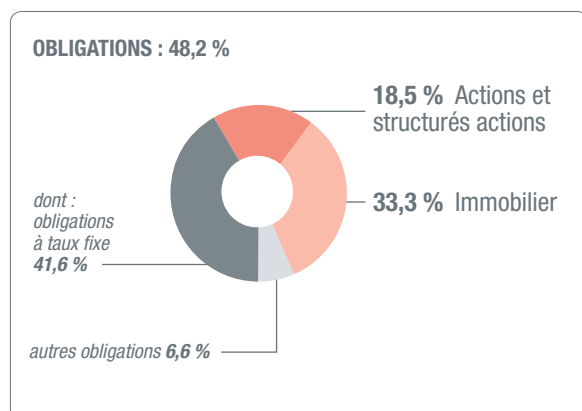
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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

- Portefeuille obligataire : 48,2 %
- Diversification : 51,8 %



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 30/06/2014 : 416,3 millions d'euros

■ 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.

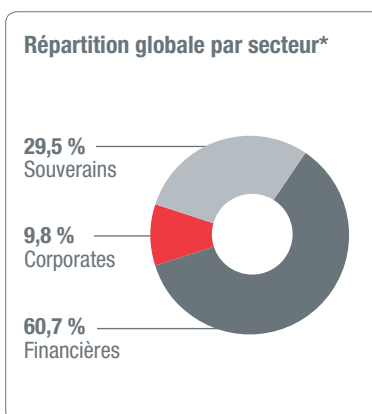
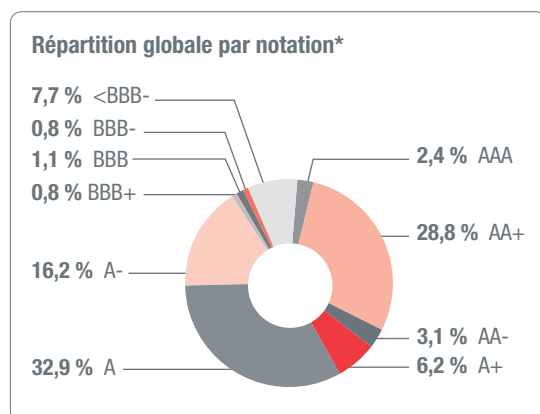
* Taux de rendement pour 2013 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

■ Portefeuille obligataire (48,2 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 48,2 % de notre actif. Lors du dernier trimestre, nos investissements se sont portés principalement sur des OAT (Titres de dettes émis par l'État français), des obligations financières et dans une moindre mesure de titres à haut rendement.

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

Répartition géographique au 30/06/2014*



Pays	Répartition
FRANCE	53,4 %
ÉTATS-UNIS	11,4 %
PAYS-BAS	9,0 %
ALLEMAGNE	6,3 %
FINLANDE	2,3 %
AUSTRALIE	1,6 %
SUÈDE	1,3 %
ITALIE	1,3 %
SLOVAQUIE	0,8 %
ESPAGNE	0,8 %
PORTUGAL	0,5 %
IRLANDE	0,4 %
GRÈCE	0,1 %
AUTRES PAYS	10,8 %

*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+	FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA+	FR0011625375	CFF TF/TV 18/11/35 E	AAA
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA+	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A
FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A-	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (51,8 %)

Au 30/06/2014, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 33,3 % 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
FR0011478676	PS SG VRN 5/23 IND	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
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

• Principales lignes en immobilier

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