

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 celui du fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT.

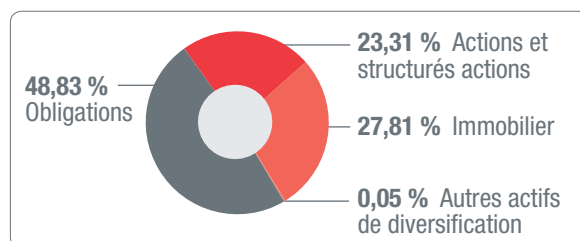
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 31/03/2013, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 44,49 %
- Diversification : 55,51 %



Le portefeuille obligataire (44,49 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et ≤ BBB-.

La diversification (55,51 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

- Obligations haut-rendement et convertibles
- Actions et structurés actions
- Immobilier

■ Contexte économique et financier

La crise chypriote est venue se superposer à la crise politique italienne, accentuant la confusion ambiante. Point positif, elle a permis à l'Europe de renforcer l'idée de garantie des dépôts bancaires (jusqu'à 100 000 euros) et mis en exergue l'urgence du renforcement de l'intégration européenne.

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 31/03/2013 : 95 millions d'euros

Elle survient alors que la zone euro s'applique à renforcer ses modes de fonctionnement (supervision économique et bancaire) et à affiner le calibrage de ses efforts budgétaires. Dans ce cadre, la France, pilier de la zone euro, doit rassurer ses partenaires sur sa capacité à réformer, à réduire ses dépenses de fonctionnement et favoriser les investissements productifs. Alors que la récession perdure en zone euro, les meilleurs chiffres économiques en provenance d'Allemagne (hausse salariale) et des USA (créations d'emplois et investissement des entreprises) rassurent. Le commerce international et la croissance chinoise résistent. La forte monétisation des Banques Centrales vient compenser les efforts d'assainissement budgétaire des différentes zones, USA compris (fiscal cliff). Elle soutient l'économie réelle via l'appréciation des actifs financiers (effet richesse) et le maintien de taux longs modérés. Globalement, la conjoncture mondiale résiste mais de nombreux grains de sables peuvent venir enrayer un équilibre encore fragile. La capacité des USA à sortir de crise va, dans ce contexte, faire l'objet de toutes les attentions.

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 de limiter la volatilité sur les marchés actions,
- une forte dispersion des encours par émetteur pour limiter l'impact potentiel du défaut d'émetteur.

* Taux de rendement pour 2012 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 (44,49 %)

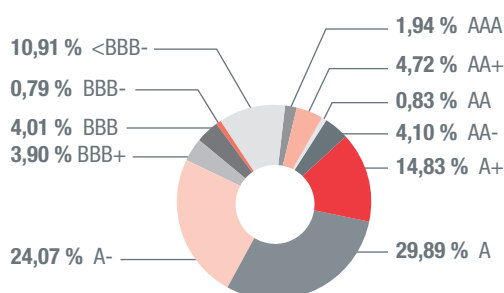
Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 44,49 % de notre actif. Nos investissements se sont portés en majorité sur des OAT (Titres de dettes émis par l'État français) ou assimilables, et des titres subordonnée remboursables d'émetteurs financiers privés. La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **A-**.

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

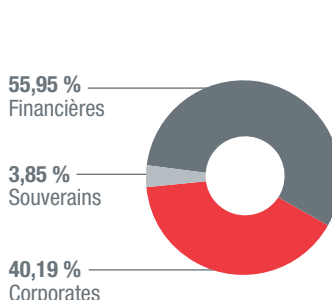
Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.54521	A	XS0750702507	POHJOLA BK 5,75 2/22	A
FR0011142041	BPCE 0 % 16/12/19	A	XS0801636902	NORDEA BK 3,25 7/22	AA-
FR0011337880	OAT 2,25 % 25/10/2022	AA+	XS0826634874	RABOBK 4,125 14/09/22	A
FR0011360460	TIKEHAU 3,50 % 11/27*	NN	XS0881362502	TOYOTA 2,375 1/2/23	AA-
XS0298899534	MORGAN STAN 5 % 5/19	A-	XS0882849507	GOLDSCH 3,25 % 1/2/23	A-

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

Répartition globale par notation



Répartition globale par secteur



Répartition géographique au 31/03/2013

Pays	Répartition
FRANCE	52,29 %
AUTRES PAYS	11,15 %
ÉTATS-UNIS	23,05 %
ITALIE	2,83 %
ESPAGNE	2,52 %
ALLEMAGNE	1,82 %
PAYS-BAS	5,39 %
PORTUGAL	0,36 %
IRLANDE	0,14 %
GRÈCE	0,00 %

■ Portefeuille diversification (55,51 %)

Au 31/03/2013, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 27,81 % en immobilier.

Dans un contexte particulier de marché, nous avons souhaité privilégier les investissements à forte prédictibilité de rendement. Nous avons donc orienté nos choix sur des obligations perpétuelles, des obligations haut-rendement et des structurés actions au détriment des actions et des obligations convertibles.

Les 5 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Nature
XS0858467953	CACIB 6,62 % 03/12/2020	Structuré Actions
XS0868443978	BNP 6,17 % 28/12/2015	Structuré Actions
XS0878317287	EMTN BNP 6,27 % 01/2023	Structuré Actions
XS0890618571	PSCITIGR 6,52 % 02/2023	Structuré Actions
XS0904233631	PSCITIGR 6,26 % 03/2023	Structuré Actions

Le fonds **SURAVENIR OPPORTUNITÉS** a été créé récemment. Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 31/03/2013. Son allocation est donc susceptible d'évoluer au cours des prochains mois, au fur et à mesure des futurs investissements réalisés sur ce fonds.

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir, filiale d'assurances de personnes du Crédit Mutuel ARKÉA, est l'un des principaux intervenants du monde de l'assurance-vie et de la prévoyance en France, avec plus de **26 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **31 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,3 millions de clients**. 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.