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 31/03/2015 : 128,3 millions d'euros

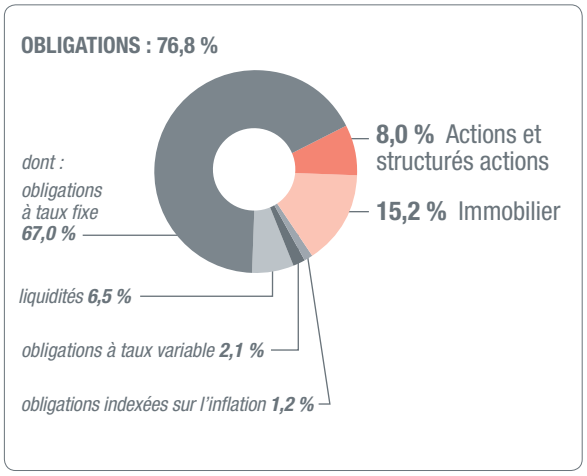
Objectif de gestion

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 31/03/2015, l'allocation est la suivante :
- Portefeuille obligataire : 76,8 %
- Diversification : 23,2 %

Composition PERP au 31/03/2015



Contexte économique et financier

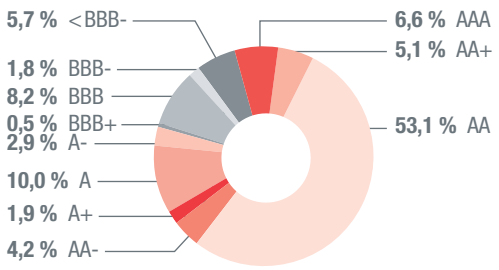
La FED a une nouvelle fois ménagé la chèvre et le chou, confirmant qu'une première hausse de ses taux directeurs restait possible en juin ou en septembre tout en réduisant ses prévisions de croissance économique, d'inflation et de taux directeurs fin 2015. Son pragmatisme, dans un contexte de croissance économique plus modérée, a rassuré les investisseurs. En Zone euro, la mise en œuvre du quantitative easing de la BCE (achat des titres souverains), la publication de chiffres économiques plus encourageants (ventes de détail, PMI, crédit bancaire) ont contrasté avec la faiblesse récente des indicateurs économiques américains. Les pays émergents dans leur ensemble marquent le pas : la Chine ralentit, le Brésil et la Russie, moins portés par les matières premières, sont en quasi-récession. L'éclaircie en Zone euro, favorisée par la baisse du pétrole, de l'euro et des taux souverains, a soutenu les marchés actions. Elle doit être mise à profit pour poursuivre les réformes et retrouver des marges de manœuvre. L'environnement politique (élections en Grande-Bretagne et en Espagne) et géopolitique (Ukraine, Moyen-Orient) reste incertain.

Réf. 4146-7 (05/2015) - 1/2

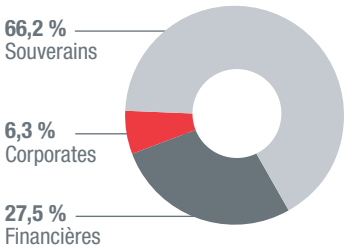
Portefeuille obligataire (76,8 %)

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

Répartition globale par notation*



Répartition globale par secteur*



Répartition géographique au 31/03/2015*

Pays	Répartition
FRANCE	64,5 %
ROYAUME-UNI	6,6 %
PAYS-BAS	5,8 %
ESPAGNE	3,8 %
ITALIE	2,4 %
BELGIQUE	2,3 %
ÉTATS-UNIS	2,1 %
AUTRICHE	1,9 %
ALLEMAGNE	0,2 %
AUTRES PAYS	10,4 %

**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 (23,2 %)

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

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	OPCI PREIM EUROS	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PATRIMO COMMERCE	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. 4146-7 (05/2015) - 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