3,22 %* EN 2014 SUR LE FONDS EN EUROS **SURAVENIR RENDEMENT**

FONDS EN EUROS
SURAVENIR RENDEMENT

CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Frais annuels de gestion : 0,60 %
- Frais d'entrée : 0 %
- Frais de sortie : 0 %
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 31/03/2015 : 23,55 milliards d'euros

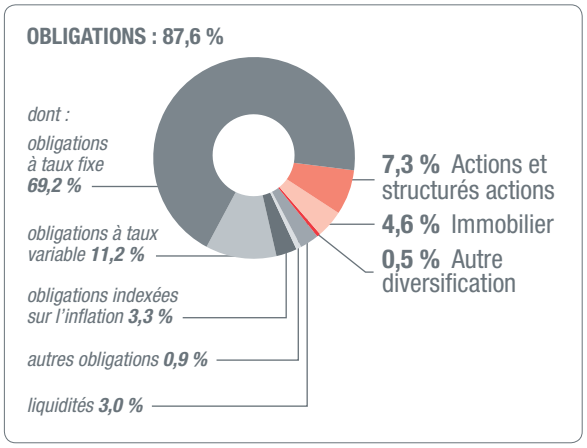
Objectif de gestion

Le fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT 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 31/03/2015, l'allocation est la suivante :
- Portefeuille obligataire : 87,6 %
- Diversification : 12,4 %



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.

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.

Réf. 3825-11 (05/2015) - 1/2

** Taux de rendement pour 2014 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR RENDEMENT. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.*

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).

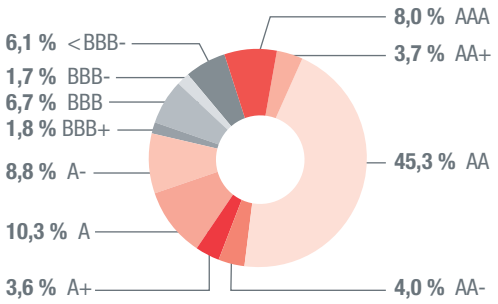
SURAVENIR
UNE FILIALE DU Crédit Mutuel ARKEA

Portefeuille obligataire (87,6 %)

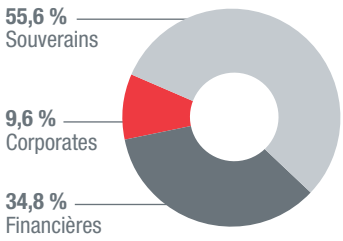
Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 87,6 % de notre actif.

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **AA-**.

Répartition globale par notation*



Répartition globale par secteur*



Répartition géographique au 31/03/2015*

Pays	Répartition
FRANCE	58,2 %
PAYS-BAS	7,2 %
ITALIE	5,4 %
ROYAUME-UNI	4,9 %
ÉTATS-UNIS	4,3 %
ESPAGNE	4,0 %
AUTRICHE	2,2 %
ALLEMAGNE	1,4 %
BELGIQUE	0,8 %
AUTRES PAYS	11,6 %

**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
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA
FR0010050559	OAT EI 2,25 % 07/20	AA
FR0010670737	OAT 4,25 % 25/10/2018	AA

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA
FR0010916924	OAT 3,5 % 25/04/2026	AA
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA
FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA
FR0011962398	OAT 1,75 % 25/11/24	AA

**Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.*

Portefeuille diversification (12,4 %)

Principales lignes en portefeuille *(classement par code ISIN)*

• Principales lignes de diversification (hors immobilier)

Code ISIN	Libellé	Pays
FR0000133308	ORANGE	FRANCE
FR0010061978	DEXMA CMS10 15/03/16	FRANCE
FR0010071928	CCF CMS10 21/4/16	FRANCE
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	FRANCE
FR0010414235	FEDE CAP INVEST EUR	FRANCE

Code ISIN	Libellé	Pays
XS0199957985	FORTIS CMS10 09/16	LUXEMBOURG
XS0246580400	DEXIA 27.12	BELGIQUE
XS0287628019	BFCM SUPERVOL17	FRANCE
XS0359082269	CALYON 23-04-18	FRANCE
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	PAYS-BAS

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
DOMAINE VITICOLE	CHÂTEAU CALON SÉGUR	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	OPCI TIKEHAU RET PRO	OPCI

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. 3825-11 (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