

FONDS EN EUROS

ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR

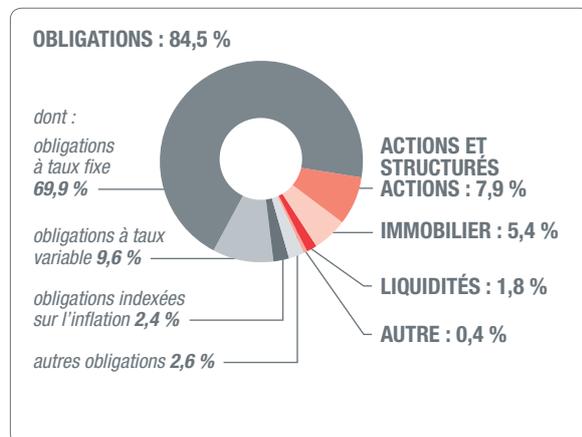
■ Objectif de gestion

Le fonds en euros ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR 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 30/09/2015, l'allocation est la suivante :



■ Contexte économique et financier

Le niveau d'incertitude sur les marchés est resté élevé dans l'attente d'une clarification de la politique monétaire américaine et suite aux craintes d'atterrissage brutal de l'économie chinoise. Le faible prix des matières premières affecte les chiffres d'inflation récemment publiés et entretient les craintes de déflation. Afin de favoriser la remontée des anticipations d'inflation (vers la cible de 2 %),

CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 30/09/2015 : 24,24 milliards d'euros

la FED a préféré ne pas modifier son taux directeur et la BCE a indiqué que, si nécessaire, elle pourrait intensifier ses achats de titres. Sur le plan conjoncturel, il n'y a pas eu, en septembre, de forte dégradation de l'environnement économique. En Chine, l'indice PMI manufacturier, très regardé par les marchés n'a pas accentué sa baisse. La Banque Centrale a assoupli sa politique monétaire et les autorités chinoises ont pris de nouvelles mesures de soutien à la consommation et à l'immobilier. Aux USA, les chiffres de consommation ont agréablement surpris, tout comme celui de la croissance du PIB au T2 révisée en hausse au deuxième trimestre. Le contre-choc pétrolier, source de pouvoir d'achat, devrait à terme soutenir l'économie mondiale. Il ne faudrait pas cependant que la persistance d'incertitudes finisse par devenir auto-réalisatrice en pesant sur les anticipations des agents économiques.

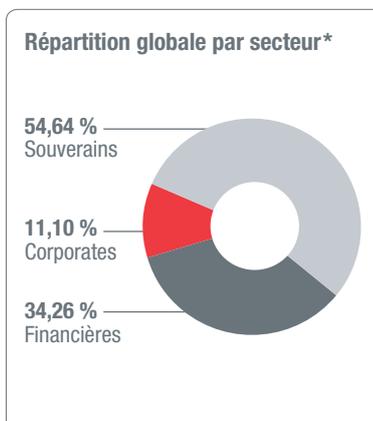
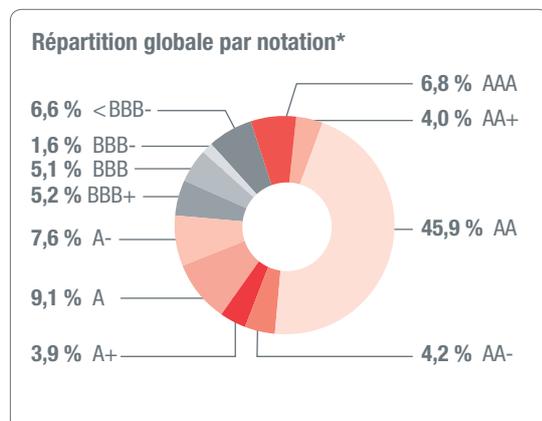
Dans ce contexte, Suravenir poursuit sa stratégie financière qui repose sur une gestion prudente des actifs :

- 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.

■ Portefeuille obligataire (84,5 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 84,5 % de notre actif.

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



Répartition géographique au 30/09/2015*

Pays	Répartition
FRANCE	61,1 %
PAYS-BAS	7,0 %
ITALIE	5,4 %
ROYAUME-UNI	4,5 %
ÉTATS-UNIS	4,1 %
ESPAGNE	3,7 %
IRLANDE	2,2 %
AUTRICHE	2,2 %
ALLEMAGNE	1,5 %
BELGIQUE	0,8 %
PORTUGAL	0,3 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	7,2 %

*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
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA	FR0010050559	OATEI 2,25 % 07/20	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA	FR0010670737	OAT 4,25 % 25/10/2018	AA
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA	FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA
FR0010916924	OAT 3,5 % 25/04/2026	AA	FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	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 actions et produits structurés actions (7,9 %)

Principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Pays	Code ISIN	Libellé	Pays
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	FRANCE	XS0246580400	DEXIA 27-12	FRANCE
FR0010414235	FEDE CAP INVEST EUR	FRANCE	XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	FRANCE
FR0000133308	ORANGE	FRANCE	XS0807589287	PS NATIX PHOENI 7/22	FRANCE
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	ÉTATS-UNIS	XS0791078750	NATIXIS 06/22 8,69 %	FRANCE
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	PAYS-BAS	FR0010208488	ENGIE	FRANCE

■ Portefeuille immobilier (5,4 %)

Type	Libellé	Nature d'actifs
DOMAINE VITICOLE	CHATEAU CALON SEGUR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE COMMERCE	OPCI TIKEHAU RET PRO	OPCI
ACTIONS FONCIÈRES	STE TOUR EIFFEL	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	LYON-AMBRE	IMMEUBLE
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	LYON-CONFLUENCE	IMMEUBLE

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**