

**3,85 %\***  
EN 2014 SUR  
LE FONDS EN EUROS  
**SURAVENIR  
OPPORTUNITÉS**

# FONDS EN EUROS SURAVENIR OPPORTUNITÉS

## ■ Objectif de gestion

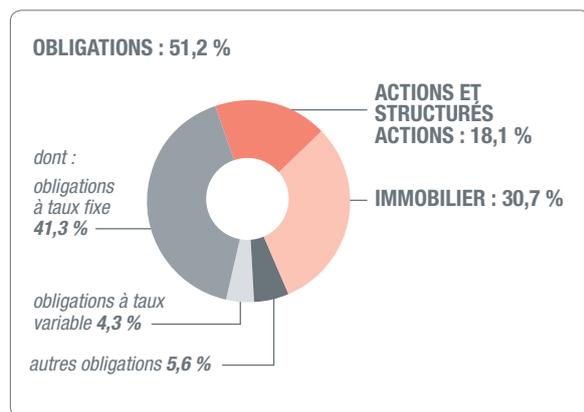
*Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à ceux des fonds en euros classiques.*

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 30/09/2015, l'allocation est la suivante :



## 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 30/09/2015 : 716,4 millions d'euros

## ■ Contexte économique et financier

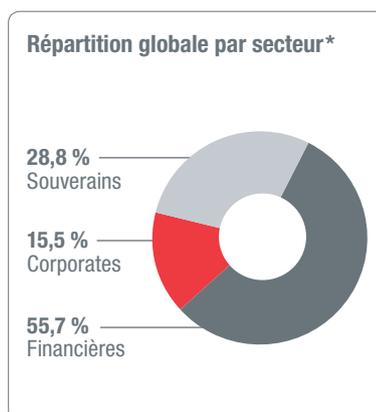
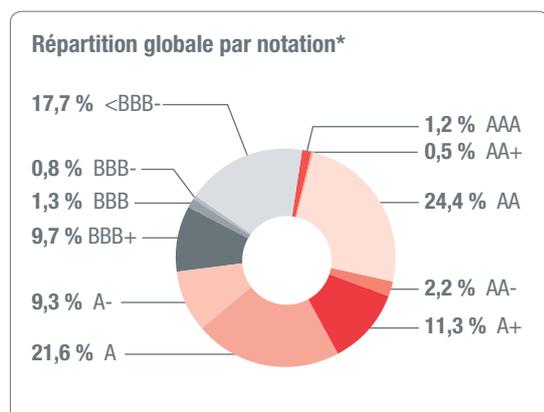
Le niveau d'incertitude sur les marchés est resté élevé dans l'attente d'une clarification de la politique monétaire américaine et suite aux craintes d'atterrissage brutal de l'économie chinoise. Le faible prix des matières premières affecte les chiffres d'inflation récemment publiés et entretient les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

\* 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 OPPORTUNITÉS. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

## ■ Portefeuille obligataire (51,2 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 51,2 % de notre actif.

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



### Répartition géographique au 30/09/2015\*

Pays	Répartition
FRANCE	54,3 %
ROYAUME-UNI	14,0 %
PAYS-BAS	9,7 %
ÉTATS-UNIS	6,9 %
ALLEMAGNE	5,0 %
ITALIE	0,9 %
PORTUGAL	0,4 %
ESPAGNE	0,3 %
IRLANDE	0,2 %
AUTRICHE	0,2 %
BELGIQUE	0,1 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	8,0 %

\*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	XS0826634874	RABOBK 4,125 14/9/22	A-
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA	FR0011000231	TSR CTLOGT 5,454 21	A+
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA	FR0000571150	O.A.T 6 % 25/10/2025	AA
PRET00012705	PRET CG 76	UNRATED	XS0750702507	POHJOLA BK 5,75 2/22	A-
FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A

\*Fonds de prêts à des collectivités locales.

## ■ Portefeuille actions et produits structurés actions (18,1 %)

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

Code ISIN	Libellé	Pays	Nature
XS1191077848	PS DB 5,35 24/02/15	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR.03/24	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040347640	CS D BARR STRUC 5,5 %	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1082860757	PS CACIB 5,39 07/24	FRANCE	PRODUIT STRUCTURÉ
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	PAYS-BAS	PRODUIT STRUCTURÉ

## ■ Portefeuille immobilier (30,7 %)

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCE	OPCI PREIM EUROS	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	OPCI PREIM RETAIL 1	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOVIE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	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](http://www.suravenir.fr)**