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.

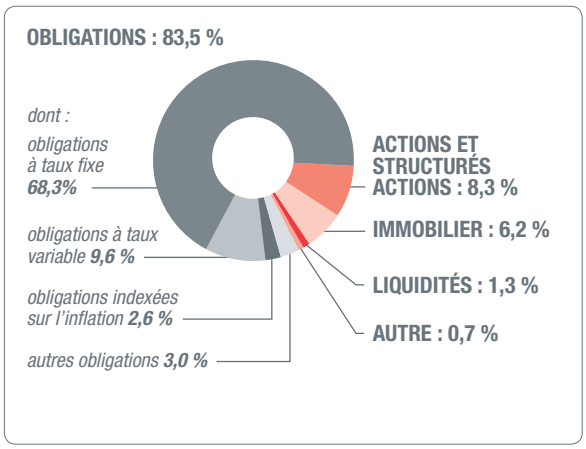
Ce fonds en euros comporte bien sûr une garantie en capital au moins égale aux montants nets investis. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 31/12/2015 : 25,13 milliards d'euros

Répartition de l'encours

Au 31/12/2015, l'allocation est la suivante :



Contexte économique et financier

Le mois de décembre a été riche en décisions économiques et financières. Le 3 décembre, la BCE a assoupli sa politique monétaire afin de renforcer les anticipations d'inflation, soutenir le crédit bancaire et éloigner le spectre de la déflation. Elle a réduit le taux de rémunération des dépôts à - 0,30 % et repoussé la fin de ses achats de titres à mars 2017.

Les marchés ayant anticipé une action de plus forte ampleur, l'euro s'est apprécié et l'indice CAC40 a corrigé. Le 4 décembre, l'annonce par l'OPEP du maintien de son volume de production a provoqué la baisse du baril de Brent sous les 40 dollars. Enfin, le 16 décembre, la FED, pour la première fois depuis dix ans, a remonté ses taux directeurs et amorcé le mouvement de normalisation de sa politique monétaire (depuis 2009 pour sa politique non conventionnelle). Les futurs mouvements de hausse de taux devraient tenir compte de la vigueur de la conjoncture US et notamment de l'inflation dont la remontée pourrait être ralentie par la baisse récente du prix du pétrole. Si les séquelles économiques des attentats du 13 décembre semblent, à ce stade, limitées, ces derniers ont, sur le plan géopolitique, permis d'accélérer la mise en place d'une coalition occidentale visant à neutraliser l'action de DAESH.

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.

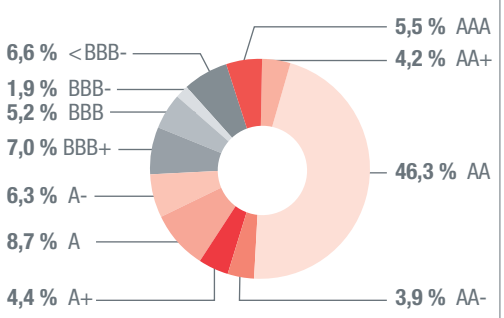
Réf. 3839-14 (01/2016) - 1/2

Portefeuille obligataire (83,5 %)

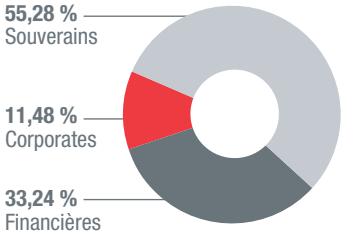
Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 83,5 % de notre actif.

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

Répartition globale par notation



Répartition globale par secteur



Répartition géographique

Pays	Répartition
FRANCE	48,2 %
ALLEMAGNE	14,4 %
ITALIE	6,6 %
SUISSE	5,9 %
JAPON	4,6 %
ROYAUME-UNI	4,1 %
PAYS-BAS	4,0 %
SUÈDE	3,7 %
ESPAGNE	3,5 %
ÉTATS-UNIS	1,0 %
BELGIQUE	0,5 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	3,5 %

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

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
FR0010916924	OAT 3.5% 25/04/2026	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA

Code ISIN	Libellé	Notation
FR0010670737	OAT 4.25% 25/10/2018	AA
FR0010466938	OAT 4.25% 25/10/2023	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 25/4/23	AA
FR0011962398	OAT 1.75% 25/11/24	AA
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA

**Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.*

Portefeuille actions et produits structurés actions (8,3 %)

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

Code ISIN	Libellé	Pays
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	FRANCE
FR0010414235	FEDE CAP INVEST EUR	FRANCE
QS0002005407	SCA AXA COM REAL SE9	FRANCE
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	ÉTATS-UNIS
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	PAYS-BAS

Code ISIN	Libellé	Pays
XS0246580400	DEXIA 27-12	FRANCE
XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	FRANCE
XS0807589287	PS NATIX PHOENI 7/22	FRANCE
XS0791078750	NATIXIS 06/22 8.69%	FRANCE
FR0012395432	FCT SP EUROCREANCES	FRANCE

Portefeuille immobilier (6,2 %)

Type	Libellé	Nature d'actifs
DOMAINE VITICOLE	CHATEAU CALON SEGUR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI
LOCAUX À USAGE DE COMMERCE	OPCI TIKEHAU RET PRO	OPCI
ACTIONS FONCIÈRES	STE TOUR EIFFEL	ACTIONS
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. Au 31 décembre 2015, Suravenir affiche **34 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **34 milliards d'euros de capitaux sous risque**. Suravenir et ses 265 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. 3839-14 (01/2016) - 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