

FONDS EN EUROS

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 30/06/2012.

■ Objectif de gestion

Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui du fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT.

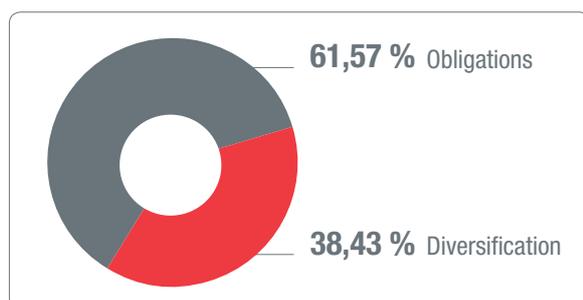
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 40 % de l'encours total.

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 30/06/2012, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 61,57 %
- Diversification : 38,43 %



Le portefeuille obligataire (61,57 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et BBB-.

La diversification (38,43 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

- Obligations haut-rendement et convertibles
- Actions et structurés actions
- Immobilier

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 30/06/2012 : 8 millions d'euros

■ Contexte économique et financier

Aujourd'hui les décideurs européens font face à une obligation de concilier un effort d'équilibre budgétaire et un souci de relance de la croissance. Les solutions pour sortir de la crise mettent du temps à voir le jour. Cette fragilité et les incertitudes qui en découlent ont fortement affecté les marchés financiers ces derniers mois. Même si la situation n'est pas totalement clarifiée, l'Europe a par le passé montré qu'elle savait sortir renforcée et grandie des crises qu'elle a eu à affronter.

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 de limiter la volatilité sur les marchés actions,
- une forte dispersion des encours par émetteur pour limiter l'impact potentiel du défaut d'émetteur.

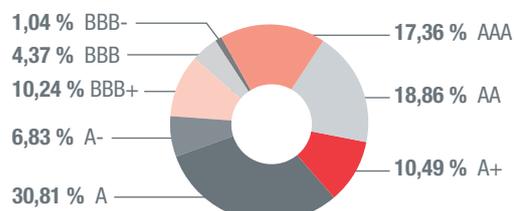
■ Portefeuille obligataire (61,57 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente plus de 60 % de notre actif. Dans un contexte de taux bas, nos investissements se sont portés en particulier sur des émetteurs financiers privés, solides financièrement et offrant des perspectives de résultats solides. La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **A+ (solide)**.

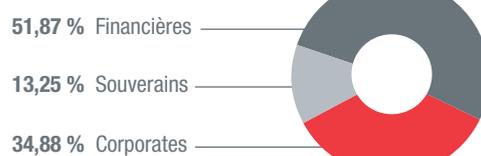
Les 10 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Notation
ES0413211428	BBVASM 4 3/4 02/10/16	AA
FR0010945964	DEXMA 3 1/2 09/24/20	AA
IT0004648603	UCGIM 3 3/8 10/31/17	AA
SI0002103057	SLOREP 4 1/8 01/26/20	A
XS0343877451	ACAFP 5.971 02/01/18	A
XS0361975443	GS 6 3/8 05/02/18	A
XS0485326085	NAB 4 5/8 02/10/20	A+
XS0594515966	MS 4 1/2 02/23/16	A-
XS0603832782	AGFRNC 4 03/14/23	AAA
XS0750702507	POHBK 5 3/4 02/28/22	A

Répartition globale par notation



Répartition globale par secteur



■ Portefeuille diversification (38,43 %)

Dans un contexte particulier de marché, nous avons souhaité privilégier les investissements à forte prédictibilité de rendement. Nous avons donc orienté nos choix sur des obligations perpétuelles, des obligations haut-rendement et des structurés actions au détriment des actions et des obligations convertibles.

Les 5 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Nature
DE000A1ALVC5	DB 9 ½ 03/31/49	Obligation Perpétuelle
FR0010661314	BNP 8.667 09/29/49	Obligation Perpétuelle
FR0010777524	BPCEGP 12 1/2 09/29/49	Obligation Perpétuelle
XS0357283257	UBS 8.836 04/29/49	Obligation Perpétuelle
XS0791078550	CNAT 01/06/2022	Structuré Action

■ Portefeuille immobilier

Un investissement immobilier est en cours d'étude.

Le fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS a été créé récemment. Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 30/06/2012. Son allocation est donc susceptible d'évoluer au cours des prochains mois, au fur et à mesure des futurs investissements réalisés sur ce fonds.

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir, filiale d'assurances de personnes du Crédit Mutuel ARKÉA, est l'un des principaux intervenants du monde de l'assurance-vie et de la prévoyance en France, avec **25 milliards d'euros d'encours gérés** et **35,5 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,4 millions de clients**. Acteur majeur au plan national et forte de l'expertise de ses **260 collaborateurs**, Suravenir est spécialisée dans la conception, la fabrication et la gestion de contrats d'assurance-vie et de prévoyance.