



# 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 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.

\*En prévision d'une augmentation de la collecte, des investissements ont été effectués par anticipation sur la partie diversification au mois de septembre. Les investissements sur la partie obligataire vont être effectués au cours du mois d'octobre. Au 30/09 les fonds sont donc provisoirement à un niveau supérieur à 40 %.

## ■ Répartition de l'encours

Au 30/09/2012, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 57,45 %
- Diversification : 42,55 %



Le portefeuille obligataire (57,45 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et BBB-.

La diversification (42,55 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

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

## ■ Contexte économique et financier

La croissance économique mondiale ralentit. La zone euro pénalisée par ses efforts d'assainissement budgétaire est maintenant en récession. Aux USA, la croissance inférieure à 2 % souffre de la faiblesse de la demande intérieure. La poursuite du désendettement des ménages et le manque de

## 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 30/09/2012 : 11,37 millions d'euros

visibilité politique et budgétaire favorisent l'attentisme des entreprises et des ménages américains. Les pays émergents dont les exportations ralentissent cherchent à stabiliser leur croissance via des plans de soutien budgétaire (Chine, Brésil). Sur les marchés financiers, les investisseurs ont été momentanément rassurés par les nouvelles actions des Banques Centrales (BCE et FED) ainsi que par les avancées institutionnelles en zone euro. La cour de Karlsruhe ne s'est pas opposée à la montée en puissance du pare-feu (ESM). Les marchés actions et l'euro ont poursuivi leur hausse et les taux longs italiens et espagnols se sont détendus en début de mois. Cependant, dans l'attente d'une demande officielle d'aide par l'État espagnol, la fragmentation des marchés de la zone euro perdure et le projet d'Union Bancaire doit encore être finalisé. Dans les semaines qui viennent, les regards se tourneront un peu plus vers les USA, qui, au-delà des élections présidentielles du 6 novembre, devront rassurer sur la maîtrise de leurs finances publiques ("fiscal cliff") et sur le plafond de la dette publique.

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.

(1) Net de frais annuels de gestion, hors prélèvements fiscaux et sociaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès.

Taux garanti jusqu'au 31/12/2013 pour tous vos versements initiaux et exceptionnels effectués du 01/11/2012 au 31/01/2013 sur le fonds en euros Suravenir Opportunités. Ce taux sera appliqué au prorata temporis entre la date de versement et le 31/01/2013, et sur l'année 2013 sous réserve que les sommes soient toujours investies à ces dates. En cas de rachat en cours d'année, le taux de revalorisation minimum garanti ne sera pas attribué. La revalorisation sera alors déterminée conformément à la notice.

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 (61 rue Taitbout - 75436 Paris cedex 9).

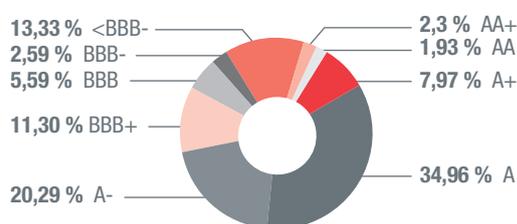
## ■ Portefeuille obligataire (57,45 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 57,45 % 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-**.

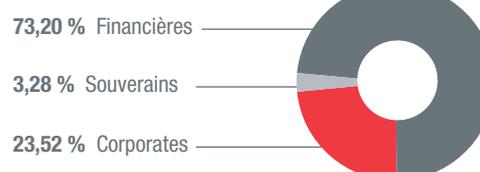
### Les 10 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Notation
ES0413211428	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SM 4,75 % 02/2016	A-
FR0011197409	Banque Populaire et Caisse d'Épargne 4,50 % 10/02/2022	A
IT0004648603	UniCredit SPA 3,375 % 10/2017	A
SI0002103057	Slovenia Republic 4,125 % 01/2020	A-
XS0343877451	Crédit Agricole SA 5,971 % 02/2018	BBB+
XS0361975443	Goldman Sachs 6,375 % 05/2018	A-
XS0485326085	National Australian Bank 4,625 % 02/2020	A+
XS0594515966	Morgan Stanley 4,50 % 02/2016	A-
XS0443708242	Commonwealth Bank of Australia 5,50 % 06/08/2019 TSR	A+
XS0750702507	Pohjola Bank PLC 5,75 % 02/2022	A

### Répartition globale par notation



### Répartition globale par secteur



## ■ Portefeuille diversification (42,55 %)\*

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 6 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Nature
DE000A1ALVC5	Deutsche Bank 9,50 % 03/2049	Obligation Perpétuelle
FR0010661314	BNP Paribas 8,667 % 09/2049	Obligation Perpétuelle
XS0357283257	Union des Banques Suisses 8,836 % 04/2049	Obligation Perpétuelle
XS0791078750	Natixis 01/2022	Structuré Action
XS0807589287	PS Natix Phoeni 7/22	Structuré Action
QS0002005320	OPCI Preim Retail 1	Immobilier

\*En prévision d'une augmentation de la collecte, des investissements ont été effectués par anticipation sur la partie diversification au mois de septembre. Les investissements sur la partie obligataire vont être effectués au cours du mois d'octobre. Au 30/09 les fonds sont donc provisoirement à un niveau supérieur à 40 %.

Le fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS a été créé récemment. Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 30/09/2012. 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.

Réf. 3816-2 (12/2012) - 2/2