

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.

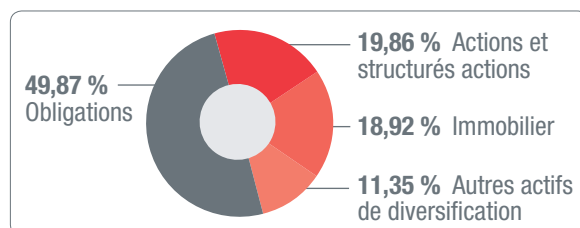
Ce fonds en euros comporte bien sûr une garantie en capital au moins égale aux montants nets investis. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

*En prévision d'une augmentation de la collecte, des investissements ont été effectués par anticipation sur la partie diversification au mois de décembre. Les investissements sur la partie obligataire vont être effectués au cours des mois à venir. Au 31/12 les fonds sont donc provisoirement à un niveau supérieur à 40 %.

■ Répartition de l'encours

Au 31/12/2012, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 49,87 %
- Diversification : 50,13 %



Le portefeuille obligataire (49,87 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AA+ et ≤ BBB-.

La diversification (50,13 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

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

■ Contexte économique et financier

L'année 2012 s'achève sur une note positive. La croissance économique mondiale reste encore faible mais certaines avancées ont remis du baume au cœur des investisseurs. Aux USA, un compromis partiel entre démocrates et républicains, visant à éviter un resserrement budgétaire sévère en 2013, a été trouvé en session extraordinaire du Congrès dans la nuit du 31 décembre. Les négociations sur les dépenses budgétaires et le plafond de la dette auront lieu début 2013.

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 31/12/2012 : 35 millions d'euros

La FED renforce son soutien à l'économie américaine en augmentant ses achats mensuels de titres obligataires (85 md\$). Elle indique que ses taux directeurs ne remonteront pas tant que le taux de chômage ne descendra pas durablement sous les 6,5 %. La Chine annonce des mesures de soutien de l'économie et, au Japon, la nouvelle équipe en place, suite aux élections législatives, est favorable à une politique monétaire plus accommodante et à une baisse du yen. En Europe, une "Union Bancaire" supervisera les 200 plus grandes banques européennes à partir de mars 2014. Le gouvernement grec et la Troïka ont finalement trouvé un accord d'allègement de dette permettant le déblocage d'une aide de 31 milliards d'euros. Les banques espagnoles seront recapitalisées. L'ensemble a permis la poursuite de la détente des taux longs notamment grecs, italiens et espagnols ainsi qu'une appréciation de l'euro. Le risque de crise systémique reflue, la psychologie de marché devient plus positive, les capitaux reviennent sur les marchés actions et l'or commence à s'affaiblir. Le chemin parcouru en 2012 est impressionnant et porteur d'espoirs. Les efforts devront cependant être poursuivis.

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.

* Taux de rendement pour 2012 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.

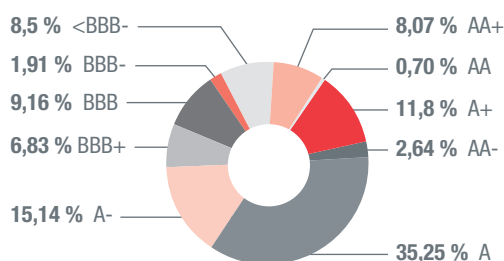
■ Portefeuille obligataire (49,87 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 49,87 % 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**.

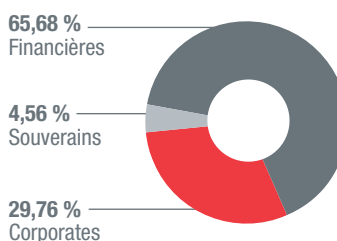
Les 10 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA+	XS0298899534	MORGAN STAN 5 % 5/19	A-
FR0010850982	DEXIA 4,25 % 26/01/22	AA+	XS0485326085	TSRNATBK 4,625 % 02/20	A+
FR0010975656	CRED AGRI 4,2 % 12/22	A	XS0750702507	POHJOLA BK 5,75 2/22	A
FR0011142041	BPCE 0 % 16/12/19	A	XS0801636902	NORDEA BK 3,25 7/22	AA-
FR0011215938	CRED AGRI 4,1 % 04/24	A	XS0834643727	ENAGAS FIN 4,25 % 17	BBB

Répartition globale par notation



Répartition globale par secteur



Répartition géographique au 31/12/2012

Pays	Répartition
FRANCE	48,94 %
AUTRES PAYS	19,73 %
ÉTATS-UNIS	11,01 %
ITALIE	5,99 %
ESPAGNE	5,97 %
ALLEMAGNE	3,90 %
PAYS-BAS	3,27 %
PORTUGAL	0,85 %
IRLANDE	0,34 %
GRÈCE	0,00 %

■ Portefeuille diversification (50,13 %)*

Au 31/12/2012, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 18,92 % en immobilier.

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
FR0010661314	TSR BNP TF TV 13-49	Obligation Perpétuelle
XS0791078750	Natixis 01/2022	Structuré Actions
XS0807589287	PS Natix Phoeni 7/22	Structuré Actions
XS0843458653	Citigroup 24/10/2012	Structuré Actions
XS0868443978	BNP 6,17 % 28/12/2015	Structuré Actions

**En prévision d'une augmentation de la collecte, des investissements ont été effectués par anticipation sur la partie diversification au mois de décembre. Les investissements sur la partie obligataire vont être effectués au cours des mois à venir. Au 31/12 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 31/12/2012. 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 plus de **25 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **35,5 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,5 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.