

FONDS EN EUROS

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

4,05%*
EN 2012 SUR
LE 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.

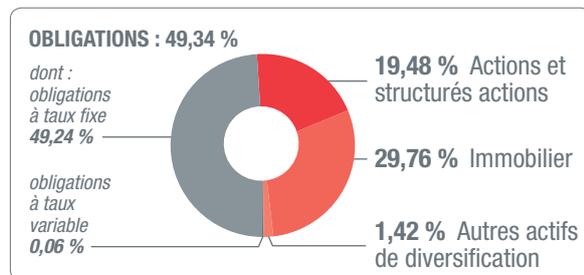
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 30/06/2013, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 49,34 %
- Diversification : 50,66 %



Le portefeuille obligataire (49,34 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et ≤ BBB-.

La diversification (50,66 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

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

■ Contexte économique et financier

Après l'euphorie des mois passés, les marchés ont fortement corrigé bien que l'environnement économique n'ait pas réellement changé. Au Japon, la remontée du yen et l'annonce d'un programme de réformes économiques

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 30/06/2013 : 176,9 millions d'euros

imprécis ont fait chuter le Nikkei. En zone euro, la BCE a différé les mesures d'assouplissement monétaire attendues. Aux USA, les précisions apportées par la FED concernant la réduction de son programme d'achats de titres ("tapering") ont provoqué une sur-réaction des marchés obligataires et actions. Alors que l'essentiel était déjà connu, les investisseurs ont interprété le discours de Ben Bernanke très négativement provoquant une forte hausse des taux longs américains et européens et une chute des indices actions. Le "tapering" de la Fed a parallèlement provoqué la sortie de nombreux investisseurs des pays émergents, considérés jusqu'alors comme plus rémunérateurs. En fin de mois, de fortes tensions sur le marché interbancaire chinois ont renforcé les inquiétudes, déjà présentes, sur la croissance économique et la solidité du système bancaire chinois. Les mouvements de marchés récents, excessifs à la hausse et à la baisse, traduisent la nervosité des investisseurs présentant la fin progressive de la politique ultra-accommodante de la Banque Centrale américaine. La volatilité élevée devrait perdurer dans les mois qui viennent.

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.

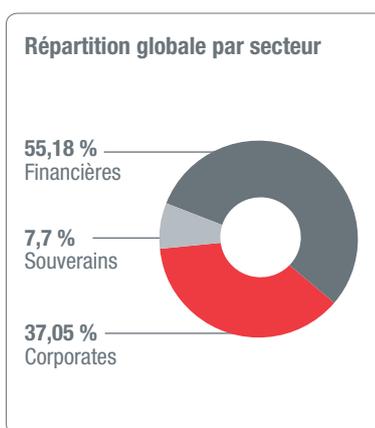
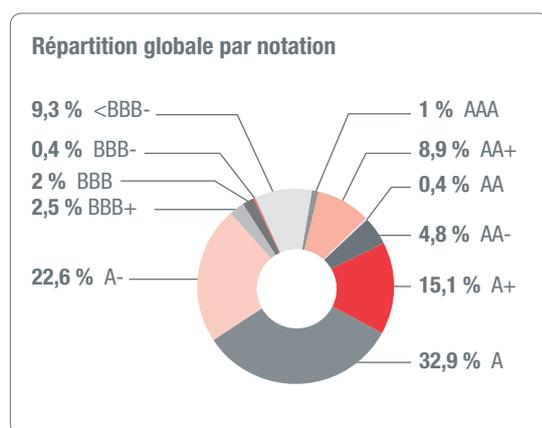
■ Portefeuille obligataire (49,34 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 49,34 % de notre actif. Nos investissements se sont portés en majorité sur des OAT (Titres de dettes émis par l'État français) ou assimilables, et des titres subordonnée remboursables d'émetteurs financiers privés. 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
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A-	XS0801636902	NORDEA BK 3.25 7/22	AA-
FR0011360460	TIKEHAU 3,50 % 11/27	UNRATED	XS0802756683	SOCIE GEN 425 13/22	A
FR0011486067	OAT 1,75 % 25/5/23	AA+	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A
XS0748187902	ING BANK 4,5 % 02/22	A+	XS0847433561	BNP 2,875 % 24/10/22	A+
XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A	XS0882849507	GOLDSCH 3,25 % 1/2/23	A-

*Fonds de prêts à des collectivités locales.



Répartition géographique au 30/06/2013

Pays	Répartition
FRANCE	50,2 %
ÉTATS-UNIS	15,1 %
PAYS-BAS	10,4 %
AUTRE PAYS	5,8 %
ALLEMAGNE	5,5 %
FINLANDE	4,8 %
SUÈDE	2,8 %
ITALIE	2,0 %
AUSTRALIE	1,7 %
SLOVAQUIE	1,6 %

■ Portefeuille diversification (50,66 %)

Au 30/06/2013, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 28,37 % 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	Pays	Nature
FR0011478676	PS SG VRN 5/23 IND	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011507144	PS COMMERZBK 05/23	ALLEMAGNE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS0878317287	EMTN BNP 6,27 % 01/23	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS0890618571	PS CITIGR 6,52 % 2/23	ÉTATS-UNIS	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS0904233631	PS CITIGR 6,26 % 3/23	ÉTATS-UNIS	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS

Le fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS a été créé récemment. Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 30/06/2013. 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 **26 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **31 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,3 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.