

4,05%*
EN 2012 SUR
LE FONDS EN EUROS
SURAVENIR
OPPORTUNITÉS

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.

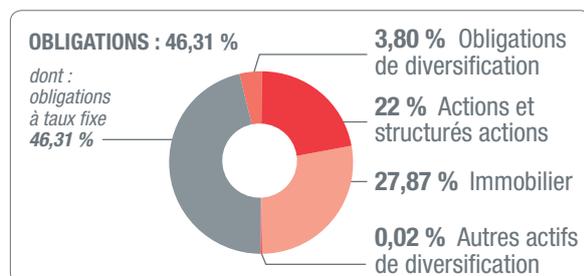
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 30/09/2013, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 46,31 %
- Diversification : 53,69 %



Le portefeuille obligataire (46,31 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et ≤ BBB-.

La diversification (53,69 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

- Obligations de diversification (haut-rendement et convertibles)
- Actions et structurés actions
- Immobilier

■ Contexte économique et financier

Les marchés financiers ont bénéficié en septembre de l'apaisement des tensions en Syrie puis du report du "tapering" de la FED (projet de réduction de ses achats de titres). Ben Bernanke n'a pas souhaité fragiliser une croissance américaine encore fragile alors que de nouvelles

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 30/09/2013 : 213,1 millions d'euros

coupes budgétaires pourraient être annoncées suite aux négociations entre républicains et démocrates sur le budget et le plafond de la dette. La réaction des marchés ne s'est pas faite attendre : baisse des taux longs, hausse des actions et baisse du dollar. En zone euro, la réélection de la chancelière Angela Merkel rend possible la reprise d'initiatives visant à renforcer le cadre institutionnel de la zone euro (Union bancaire notamment). En France, l'heure est à la préparation du budget 2014 qui pour la première fois passe par les fourches caudines de la Commission Européenne (supervision économique). La croissance chinoise se renforce momentanément bénéficiant du mini plan de relance budgétaire du printemps dernier. Globalement, les risques systémiques s'atténuent, et les assainissements budgétaires sont sur les rails. L'économie mondiale se stabilise, et les indicateurs avancés sont encourageants même si le terrain reste juché d'embûches (géo-politique, dettes souveraines européennes, instabilité politique en Italie, risque social). S'il est encore trop tôt pour crier victoire, l'horizon semble commencer à se dégager.

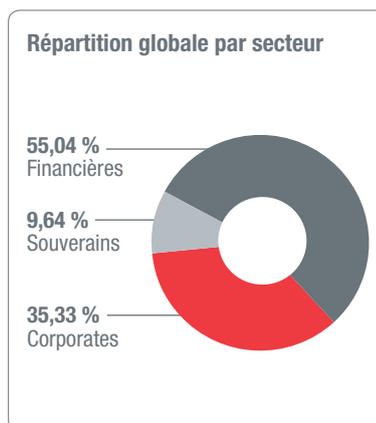
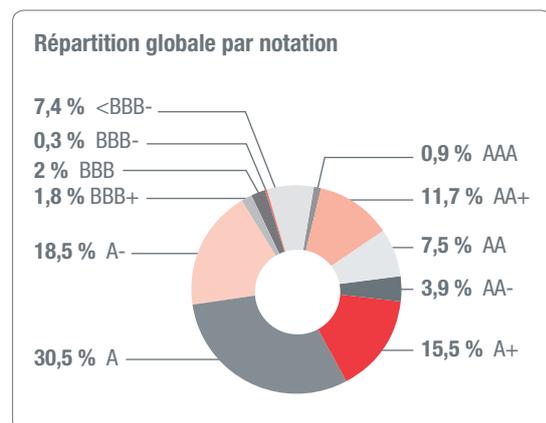
Dans ce contexte, Suravenir poursuit sa stratégie financière qui repose sur une gestion prudente des actifs :

- 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.

■ Composition de l'actif

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à A-.



Répartition géographique au 30/09/2013

Pays	Répartition
FRANCE	46,7 %
PAYS-BAS	14,2 %
ÉTATS-UNIS	12,4 %
ALLEMAGNE	11,0 %
FINLANDE	3,9 %
SUÈDE	2,3 %
AUSTRALIE	2,1 %
ITALIE	1,6 %
SLOVAQUIE	1,3 %
ESPAGNE	1,3 %
PORTUGAL	0,5 %
IRLANDE	0,1 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	2,6 %

■ Portefeuille obligataire (46,31 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 46,31 % de notre actif. Nos investissements se sont portés à parts égales, entre des OAT (Titres de dettes émis par l'État français) et des obligations financières de très bonnes qualités.

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-	XS0748187902	ING BANK 4,5 % 02/22	A+
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A
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
NL0009980945	ADNANV 5 02/09/22	A	XS0882849507	GOLDSCH 3,25 % 1/2/23	A-

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (53,69 %)

Au 30/09/2013, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 27,87 % 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
FR0011570431	COMRZBK 5,2 % 25/09/23	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

Le fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS a été créé récemment. Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 30/09/2013. 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.