

4,05 %*
EN 2013 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 ceux des fonds en euros classiques.

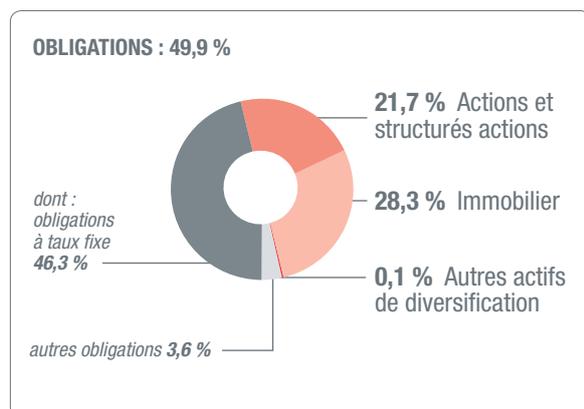
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 31/12/2013, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 49,9 %
- Diversification : 50,1 %



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 31/12/2013 : 261,9 millions d'euros

■ Contexte économique et financier

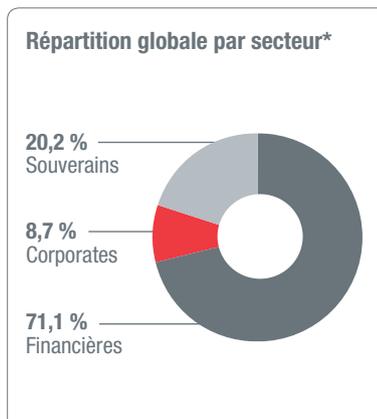
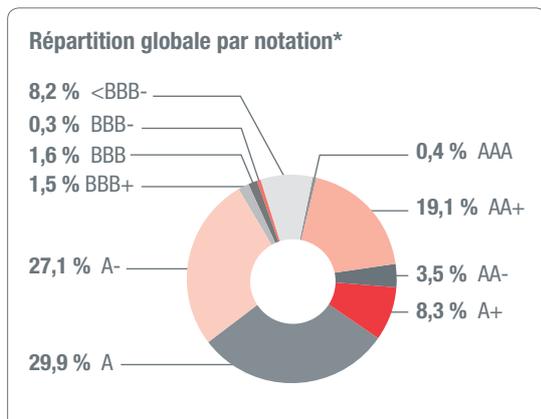
La FED a finalement annoncé en décembre la réduction de ses injections monétaires (tapering) à partir de janvier 2014. Sa décision s'appuie sur l'accord budgétaire trouvé entre démocrates et républicains, moins pénalisant pour l'activité en 2014 et sur la publication de chiffres économiques plus encourageants, notamment la croissance du PIB au troisième trimestre de 4,1 % (en rythme annuel). Afin de rassurer les marchés obligataires, sa décision s'accompagne d'indications (forward guidance) précisant que la remontée des taux directeurs n'aura lieu que dans un second temps et sera conditionnée à un faisceau d'indicateurs économiques. En zone euro, les indices de confiance PMI sont mieux orientés (sauf en France) et les discussions sur l'Union Bancaire ont progressé. La mutualisation des risques bancaires au niveau européen mise sur les rails, ne sera cependant que progressive dans le temps. Parallèlement, de nouvelles actions de la BCE sont attendues début 2014 afin de dégeler le marché du crédit. Contrairement aux premières annonces de "tapering" de mai dernier, les marchés obligataires américains sont restés relativement calmes et les marchés actions des pays développés ont repris le chemin de la hausse. Les indices actions des pays émergents, plus sensibles au "tapering", restent en retrait, notamment le marché chinois impacté par de récentes tensions sur le marché monétaire.

* Taux de rendement pour 2013 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 (49,9 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 49,9 % de notre actif. Lors du dernier trimestre 2013, nos investissements se sont portés sur des OAT (Titres de dettes émis par l'État français).

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



Répartition géographique au 31/12/2013*

Pays	Répartition
FRANCE	49,1 %
ÉTATS-UNIS	15,6 %
PAYS-BAS	11,8 %
ALLEMAGNE	9,1 %
FINLANDE	3,2 %
AUSTRALIE	2,2 %
SUÈDE	1,9 %
ITALIE	1,3 %
SLOVAQUIE	1,1 %
ESPAGNE	1,1 %
PORTUGAL	0,5 %
IRLANDE	0,1 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	3,0 %

*Données en pourcentage de la poche obligataire.

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

Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA+	FR0011360460	TIKEHAU 3,50 % 11/27*	UNRATED
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA+	FR0011486067	OAT 1,75 % 25/5/23	AA+
FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A-	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (50,1 %)

Au 31/12/2013, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 28,3 % en immobilier.

Nous avons continué à privilégier les produits structurés actions et l'immobilier au détriment des autres classes d'actifs.

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

• Principales lignes de diversification (hors immobilier)

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
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	ÉTATS-UNIS	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS0878317287	EMTN BNP 6,27 % 01/23	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE COMMERCES	SCPI PATRIMOCOMMER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOVIE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SPPICAV PREIM MASSENA	SPPICAV

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir, filiale d'assurances de personnes du Crédit Mutuel ARKEA, est l'un des principaux intervenants du monde de l'assurance-vie et de la prévoyance en France, avec plus de **28 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **32 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,4 millions de clients**. En 2013, Suravenir a enregistré un chiffre d'affaires supérieur à **3 milliards d'euros**, en progression de 36 % par rapport à 2012. 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.