

# FONDS EN EUROS

## SURAVENIR OPPORTUNITÉS

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

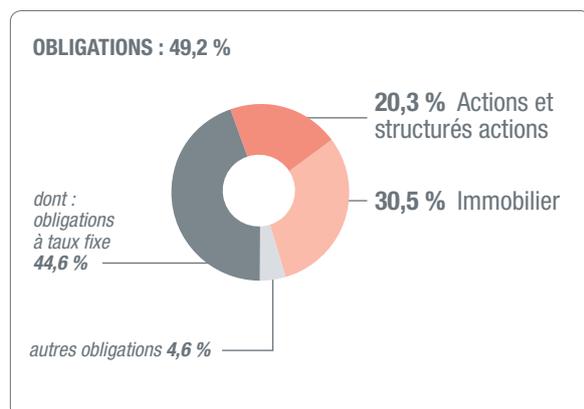
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 31/03/2014, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 49,2 %
- Diversification : 50,8 %



### 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 31/03/2014 : 330,5 millions d'euros

### ■ Contexte économique et financier

L'annexion de la Crimée par la Russie a pris de court les occidentaux. Sauf aggravation de la crise, l'impact économique devrait concerner essentiellement la Russie (fort ralentissement attendu en 2014) et l'Ukraine qui va probablement bénéficier d'une aide du FMI pour faire face à ses échéances de dette. Cette crise souligne cependant la forte dépendance de la Zone euro vis à vis de la Russie en approvisionnement en gaz. Aux USA, les derniers chiffres économiques publiés sont de meilleure facture (après la vague de froid récente) ce qui accrédite l'hypothèse d'une hausse des taux directeurs en 2015 jusqu'à près de 1,0 %. En Zone euro, les indicateurs de confiance remontent progressivement (PMI, Indices INSEE) et la situation du crédit est encourageante. Les accords trouvés en matière d'Union Bancaire sont de bon augure et ouvrent la voie à un début de fédéralisation du système bancaire européen. La faiblesse des anticipations d'inflation inquiète malgré tout la BCE qui déclare qu'elle n'hésiterait pas à agir si nécessaire. En France le programme de réduction des dépenses publiques reste très attendu alors que l'Italie se montre plus audacieuse en terme de réformes depuis l'arrivée de Matteo Renzi. Globalement, le regain d'intérêt des investisseurs pour la Zone euro se confirme. En Chine, les indicateurs économiques ralentissent ce qui favorise la baisse du prix des métaux et du pétrole. La sortie de crise, certes difficile et lente, se confirme. Gageons que les tensions géopolitiques en Europe de l'Est ne viennent pas la fragiliser, si elles s'aggravaient.

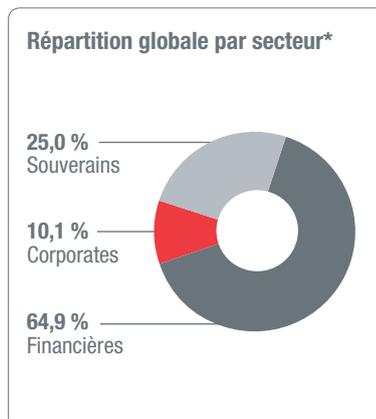
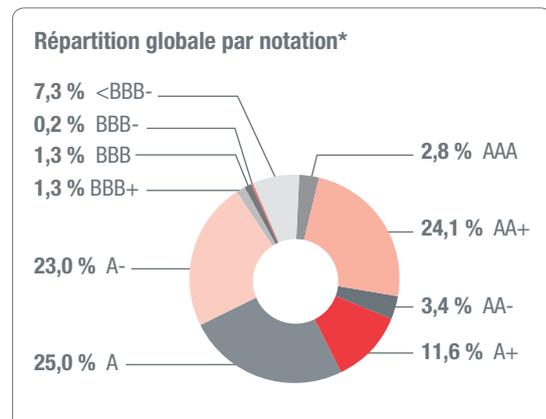
\* Taux de rendement pour 2013 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

## ■ Portefeuille obligataire (49,2 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 49,2 % 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 31/03/2014\*



Pays	Répartition
FRANCE	52,1 %
ÉTATS-UNIS	13,2 %
PAYS-BAS	10,2 %
ALLEMAGNE	7,5 %
FINLANDE	2,7 %
AUSTRALIE	1,8 %
SUÈDE	1,6 %
ITALIE	1,2 %
SLOVAQUIE	0,9 %
ESPAGNE	0,9 %
PORTUGAL	0,4 %
IRLANDE	0,1 %
GRÈCE	0,1 %
AUTRES PAYS	7,3 %

\*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+	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A-	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA+	FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA+	FR0011625375	CFF TF/TV 18/11/35 E	AAA

\*Fonds de prêts à des collectivités locales.

## ■ Portefeuille diversification (50,8 %)

Au 31/03/2014, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 30,5 % en immobilier.

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

### Principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

#### • Principales lignes de diversification (hors immobilier)

Code ISIN	Libellé	Pays	Nature
FR0011570431	COMRZBK 5,2 % 25/09/23	ALLEMAGNE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	ÉTATS-UNIS	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR. 03/24	SUISSE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011478676	PS SG VRN 5/23 IND	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011507144	PS COMMERZBK 05/23	ALLEMAGNE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS

#### • Principales lignes en immobilier

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

### 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.