

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.

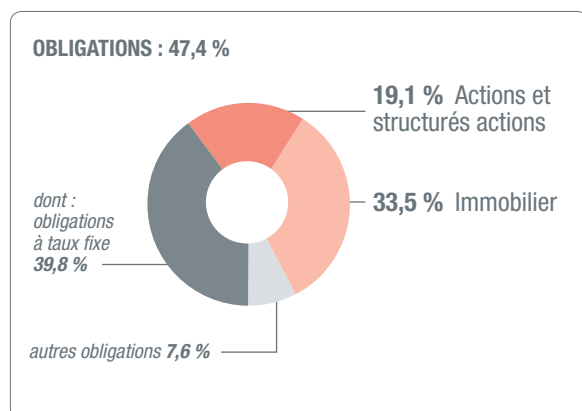
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 30/09/2014, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 47,4 %
- Diversification : 52,6 %



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 30/09/2014 : 454,8 millions d'euros

■ Contexte économique et financier

La Federal Reserve a re-précisé, lors sa dernière réunion mensuelle, que les taux directeurs resteront bas pendant une "période considérable" mais a relevé ses projections de taux directeurs pour fin 2015 (jusqu'à 1,35 %). En terme de communication, elle a réussi la performance d'annoncer une normalisation de sa politique monétaire plus ferme sans inquiéter les marchés. En zone euro, la BCE a alloué de nouveaux prêts ciblés aux banques commerciales (première tranche des T-LTRO). La faiblesse conjoncturelle européenne pousse la Banque Centrale européenne à multiplier ses efforts et à maintenir la pression vis à vis des gouvernements européens pour qu'ils renforcent l'investissement et les réformes. Dans ce contexte, et comme attendu, l'euro s'est affaibli et le dollar s'est apprécié (contre toutes les monnaies). En Chine, le ralentissement économique observé pendant l'été devrait être à l'origine de plans de soutien ciblés. Le prix des métaux en a été affecté tout comme celui du pétrole ou des matières premières agricoles, pénalisés par l'offre abondante. Ces infléchissements devraient permettre aux entreprises de la zone euro de retrouver plus de compétitivité et éloigner le spectre de la déflation. Si tel n'était pas le cas, la BCE pourrait procéder à l'achat de titres souverains en 2015.

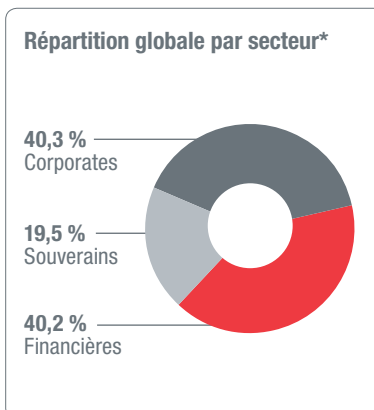
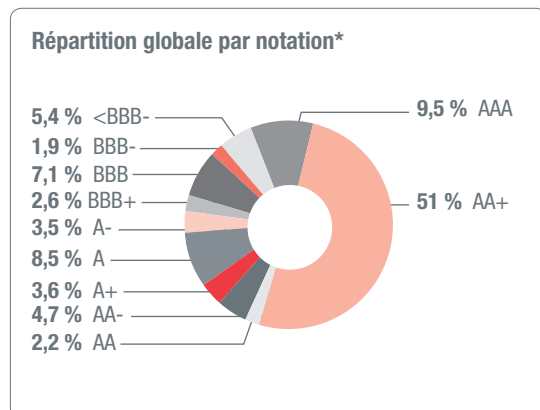
* Taux de rendement pour 2013 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR OPPORTUNITÉS. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

■ Portefeuille obligataire (47,4 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 47,4 % de notre actif. Lors du dernier trimestre, nous avons réalisé des prêts à des collectivités et à des PME.

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

Répartition géographique au 30/09/2014*



Pays	Répartition
FRANCE	55,7 %
ÉTATS-UNIS	10,5 %
PAYS-BAS	9,1 %
ALLEMAGNE	6,0 %
ITALIE	1,2 %
ESPAGNE	0,7 %
ROYAUME-UNI	0,6 %
AUTRICHE	0,3 %
BELGIQUE	0,2 %
AUTRES PAYS	15,7 %

*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+	FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA+	FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA+
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA+	NL0009980945	ABNANV 5 02/09/22	A
FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A-
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	BBB+	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (52,6 %)

Au 30/09/2014, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 33,5 % 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	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1040347640	CS D BARR STRUC. 5,5 %	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR. 03/24	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS
XS1082860757	PS CACIB 5,39 07/29	FRANCE	PRODUITS STRUCTURÉ ACTIONS

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	OCPI PREIM EUROS	OCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOVIE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE COMMERCES	OPCI PREIM DÉFENSE 2	OPCI

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.