

**3,85 %\***  
EN 2014 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.*

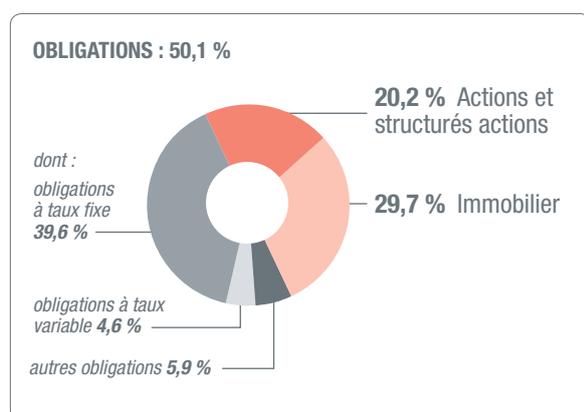
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 31/03/2015, l'allocation est la suivante :

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



## 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 31/03/2015 : 569,6 millions d'euros

## ■ Contexte économique et financier

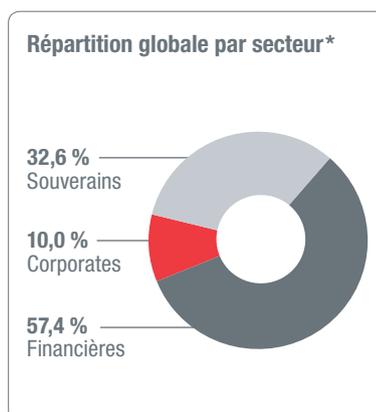
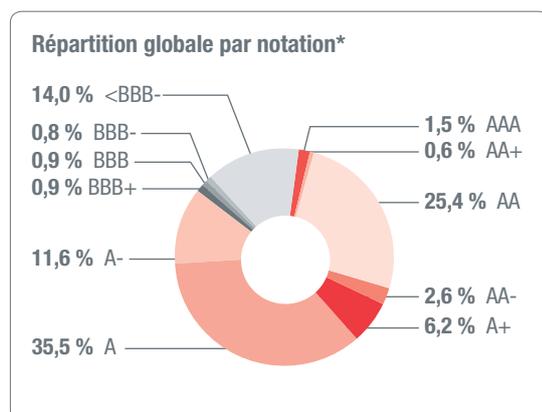
La FED a une nouvelle fois ménagé la chèvre et le chou, confirmant qu'une première hausse de ses taux directeurs restait possible en juin ou en septembre tout en réduisant ses prévisions de croissance économique, d'inflation et de taux directeurs fin 2015. Son pragmatisme, dans un contexte de croissance économique plus modérée, a rassuré les investisseurs. En Zone euro, la mise en œuvre du quantitative easing de la BCE (achat des titres souverains), la publication de chiffres économiques plus encourageants (ventes de détail, PMI, crédit bancaire) ont contrasté avec la faiblesse récente des indicateurs économiques américains. Les pays émergents dans leur ensemble marquent le pas : la Chine ralentit, le Brésil et la Russie, moins portés par les matières premières, sont en quasi-récession. L'éclaircie en Zone euro, favorisée par la baisse du pétrole, de l'euro et des taux souverains, a soutenu les marchés actions. Elle doit être mise à profit pour poursuivre les réformes et retrouver des marges de manœuvre. L'environnement politique (élections en Grande-Bretagne et en Espagne) et géopolitique (Ukraine, Moyen-Orient) reste incertain.

\* Taux de rendement pour 2014 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 (50,1 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 50,1 % de notre actif.

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



**Répartition géographique au 31/03/2015\***

| Pays        | Répartition |
|-------------|-------------|
| FRANCE      | 52,8 %      |
| ROYAUME-UNI | 12,4 %      |
| PAYS-BAS    | 10,9 %      |
| ÉTATS-UNIS  | 6,0 %       |
| ALLEMAGNE   | 4,7 %       |
| ITALIE      | 0,9 %       |
| ESPAGNE     | 0,4 %       |
| AUTRICHE    | 0,2 %       |
| BELGIQUE    | 0,1 %       |
| AUTRES PAYS | 11,6 %      |

\*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 |
|--------------|----------------------|----------|--------------|----------------------|----------|
| FR0000187635 | OAT 5,75 % 25/10/32  | AA       | FR0011883966 | OAT 2,5 % 25/05/30   | AA       |
| FR0000571150 | OAT 6 % 25/10/2025   | AA       | NL0009980945 | ABNANV 5 02/09/22    | A        |
| FR0000571218 | OAT 5,5 % 25/04/2029 | AA       | PRET00012705 | PRET CG 76 DYNAM     | NON COTÉ |
| 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 (49,9 %)

Au 31/03/2015, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 29,7 % 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   | PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS |
| FR0011637123 | PS MRGAN 5,6 % 12/23   | PAYS-BAS    | PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS |
| XS1040347640 | CS D BARR STRUC. 5,5 % | ROYAUME-UNI | PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS |
| XS1040377472 | CS 5,84 % D.BAR. 03/24 | ROYAUME-UNI | PRODUIT STRUCTURÉ ACTIONS |
| XS1082860757 | PS CACIB 5,39 07/29    | FRANCE      | PRODUIT 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 est la filiale d'assurance-vie et de prévoyance du Crédit Mutuel ARKEA. Avec plus de **30 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et près de **33 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de près de **2,5 millions de clients**, Suravenir a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 3,7 milliards d'euros, en progression de 18 % par rapport à 2013. Suravenir et ses 260 collaborateurs sont spécialisés dans la conception, la fabrication et la gestion de contrats d'assurance-vie et de prévoyance commercialisés par un grand nombre de partenaires distributeurs : réseaux bancaires, canal internet, conseillers en gestion de patrimoine indépendants, courtiers, et autres grands partenaires. **Plus d'informations sur [www.suravenir.fr](http://www.suravenir.fr)**