

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.

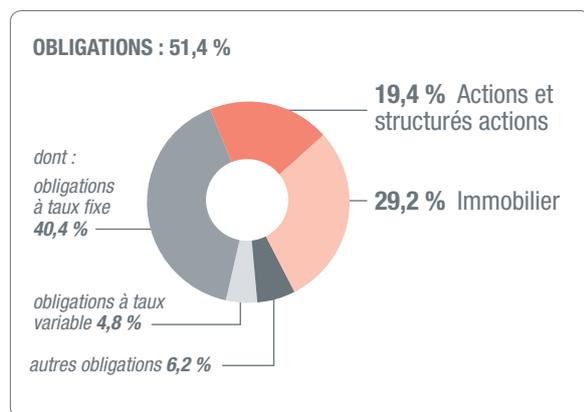
Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

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 30/06/2015, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 51,4 %
- Diversification : 48,6 %



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 30/06/2015 : 644,4 millions d'euros

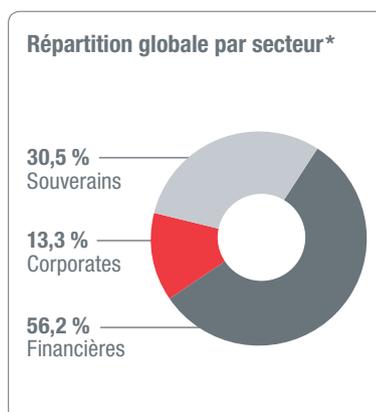
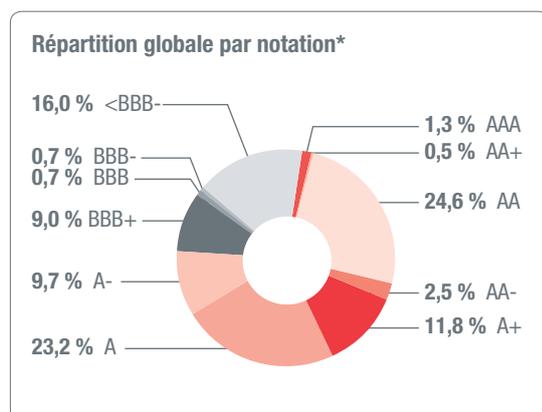
■ Contexte économique et financier

La crise grecque a gagné en intensité à mesure que se rapprochait l'échéance de remboursement du FMI du 30 juin (1,5 milliards d'euros). Elle a fait suite à une négociation de plusieurs semaines entre la Grèce et la Troïka visant à lui permettre de faire face à ses échéances financières pendant l'été, mais conditionnée par la mise en place d'un programme de réformes (TVA, retraites). Alors qu'un accord était à portée de main, Alexis Tsipras a pris tout le monde de court en annonçant (samedi 27 juin) un référendum portant sur "l'acceptation ou non des demandes de ses créanciers". Depuis le non remboursement du 30 juin au FMI, de nouvelles tentatives de rapprochement des points de vue ont été entreprises mais il semble peu probable que le référendum soit annulé. En cas de réponse négative par les grecs, la BCE devrait stopper ses injections de liquidités d'urgence (ELA) aux banques commerciales grecques. Cela risque de déstabiliser le système bancaire et l'économie grecque (déjà mal en point) et d'accélérer le recours à une nouvelle monnaie. En attendant, les marchés financiers retiennent leur souffle avant un éventuel saut dans l'inconnu. La résistance récente de l'euro, dans ce contexte, semble indiquer, cependant, que les répercussions financières et économiques pour la zone euro, devraient être moins importantes qu'en 2011.

* 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 (51,4 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 51,4 % de notre actif. La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **A+**.



*Données en pourcentage de la poche obligataire.

Répartition géographique au 30/06/2015*

Pays	Répartition
FRANCE	54,7 %
ROYAUME-UNI	14,0 %
PAYS-BAS	10,0 %
ÉTATS-UNIS	6,6 %
ALLEMAGNE	5,0 %
ITALIE	0,8 %
PORTUGAL	0,4 %
ESPAGNE	0,3 %
IRLANDE	0,2 %
AUTRICHE	0,2 %
BELGIQUE	0,1 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	7,7 %

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

Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA	XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A-
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA	FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A+
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA	FR0000571150	O.A.T 6 % 25/10/2025	AA
PRET00012705	PRET CG 76	UNRATED	XS0750702507	POHJOLA BK 5.75 2/22	A-
FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA	NL0009980945	ABNAV 5 02/09/22	A

*Fonds de prêts à des collectivités locales.

■ Portefeuille diversification (48,6 %)

Au 30/06/2015, le portefeuille diversification est investi à hauteur de 29,2 % 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
XS1191077848	PS DB 5.35 24/02/15	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR.03/24	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040347640	CS D BARR STRUC 5,5 %	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1082860757	PS CACIB 5.39 07/24	FRANCE	PRODUIT STRUCTURÉ
FR0011637123	PS MRGAN 5,6 % 12/23	PAYS-BAS	PRODUIT STRUCTURÉ

• Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	OPCI PREIM RETAIL 1	OPCI
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

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**