

FONDS EN EUROS

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

■ Objectif de gestion

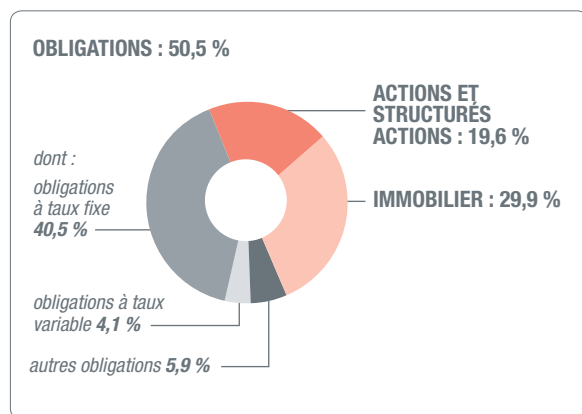
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à ceux des fonds en euros classiques.

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 31/12/2015, l'allocation est la suivante :



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 31/12/2015 : 790,1 millions d'euros

■ Contexte économique et financier

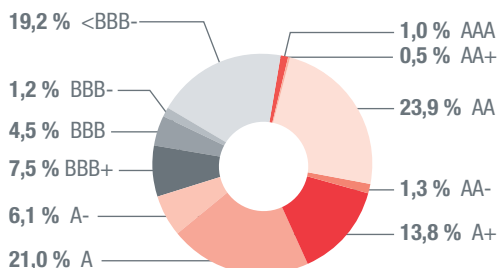
Le mois de décembre a été riche en décisions économiques et financières. Le 3 décembre, la BCE a assoupli sa politique monétaire afin de renforcer les anticipations d'inflation, soutenir le crédit bancaire et éloigner le spectre de la déflation. Elle a réduit le taux de rémunération des dépôts à - 0,30 % et repoussé la fin de ses achats de titres à mars 2017. Les marchés ayant anticipé une action de plus forte ampleur, l'euro s'est apprécié et l'indice CAC40 a corrigé. Le 4 décembre, l'annonce par l'OPEP du maintien de son volume de production a provoqué la baisse du baril de Brent sous les 40 dollars. Enfin, le 16 décembre, la FED, pour la première fois depuis dix ans, a remonté ses taux directeurs et amorcé le mouvement de normalisation de sa politique monétaire (depuis 2009 pour sa politique non conventionnelle). Les futurs mouvements de hausse de taux devraient tenir compte de la vigueur de la conjoncture US et notamment de l'inflation dont la remontée pourrait être ralentie par la baisse récente du prix du pétrole. Si les séquelles économiques des attentats du 13 décembre semblent, à ce stade, limitées, ces derniers ont, sur le plan géopolitique, permis d'accélérer la mise en place d'une coalition occidentale visant à neutraliser l'action de DAESH.

■ Portefeuille obligataire (50,5 %)

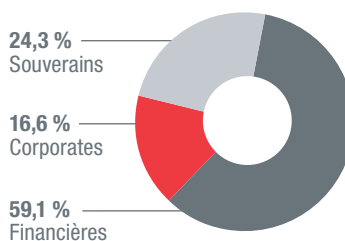
Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 50,5 % de notre actif.

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

Répartition globale par notation



Répartition globale par secteur



Répartition géographique

Pays	Répartition
FRANCE	52,8 %
ROYAUME-UNI	16,7 %
PAYS-BAS	8,6 %
ÉTATS-UNIS	6,2 %
ALLEMAGNE	4,7 %
ITALIE	1,0 %
PORTUGAL	0,3 %
ESPAGNE	0,3 %
IRLANDE	0,2 %
AUTRICHE	0,2 %
BELGIQUE	0,1 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	8,9 %

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	RAB0BK 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	ABNANV 5 02/09/22	A

■ Portefeuille actions et produits structurés actions (19,6 %)

Principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

Code ISIN	Libellé	Pays	Nature
XS1335437593	PS LLOYDS 29/12/25	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4.85%	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
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

■ Portefeuille immobilier (29,9 %)

Type	Libellé	Nature d'actifs
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCE	OPCI PREIM EUROS	OPCI
USUFRUITS DE PARTS DE SCPI	S.C.I USUFRUIMMO	SCPI
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

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir est la filiale d'assurance-vie et de prévoyance du Crédit Mutuel ARKEA. Au 31 décembre 2015, Suravenir affiche **34 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **34 milliards d'euros de capitaux sous risque**. Suravenir et ses 265 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**