

FONDS EN EUROS

SURAVENIR RENDEMENT

3,60%*
EN 2012 SUR
LE FONDS EN EUROS
SURAVENIR
RENDEMENT

■ Objectif de gestion

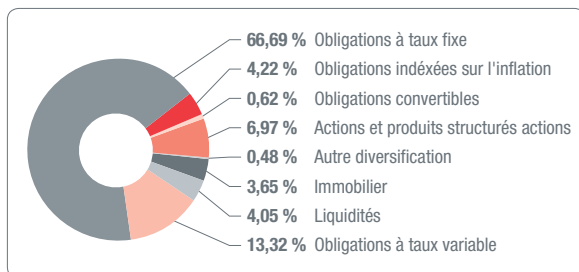
Le fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement.

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 31/12/2012, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 85,93 %
- Diversification : 14,07 %



Le portefeuille obligataire (85,93 %) est composé d'obligations d'États et Corporate dont les notations sont comprises entre AAA et ≤ BBB-.

La diversification (14,07 %) s'effectue à travers 3 classes d'actifs :

- Obligations haut-rendement et convertibles
- Actions et structurés actions
- Immobilier

■ Contexte économique et financier

L'année 2012 s'achève sur une note positive. La croissance économique mondiale reste encore faible mais certaines avancées ont remis du baume au cœur des investisseurs. Aux USA, un compromis partiel entre démocrates et républicains, visant à éviter un resserrement budgétaire sévère en 2013, a été trouvé en session extraordinaire du Congrès dans la nuit du 31 décembre. Les négociations sur les dépenses budgétaires et le plafond de la dette auront lieu début 2013.

CARACTÉRISTIQUES

- Nature : Fonds en euros à capital garanti
- Assureur : Suravenir
- Frais annuels de gestion : 0,60 %
- Frais d'entrée : 0 %
- Frais de sortie : 0 %
- Fréquence de valorisation : quotidienne
- Encours de l'actif au 31/12/2012 : 21 milliards d'euros

La FED renforce son soutien à l'économie américaine en augmentant ses achats mensuels de titres obligataires (85 md\$). Elle indique que ses taux directeurs ne remonteront pas tant que le taux de chômage ne descendra pas durablement sous les 6,5 %. La Chine annonce des mesures de soutien de l'économie et, au Japon, la nouvelle équipe en place, suite aux élections législatives, est favorable à une politique monétaire plus accommodante et à une baisse du yen. En Europe, une "Union Bancaire" supervisera les 200 plus grandes banques européennes à partir de mars 2014. Le gouvernement grec et la Troïka ont finalement trouvé un accord d'allègement de dette permettant le déblocage d'une aide de 31 milliards d'euros. Les banques espagnoles seront recapitalisées. L'ensemble a permis la poursuite de la détente des taux longs notamment grecs, italiens et espagnols ainsi qu'une appréciation de l'euro. Le risque de crise systémique reflue, la psychologie de marché devient plus positive, les capitaux reviennent sur les marchés actions et l'or commence à s'affaiblir. Le chemin parcouru en 2012 est impressionnant et porteur d'espoirs. Les efforts devront cependant être poursuivis.

Dans ce contexte, Suravenir poursuit sa stratégie financière qui repose sur une gestion prudente des actifs :

- une politique d'allocation d'actifs pérenne et sécuritaire,
- un portefeuille majoritairement investi en obligations d'émetteurs souverains, financiers et Corporate Investment Grade,
- un portefeuille immobilier en forte plus-value latente permettant de limiter la volatilité sur les marchés actions,
- une forte dispersion des encours par émetteur pour limiter l'impact potentiel du défaut d'émetteur.

* Taux de rendement pour 2012 net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux et hors frais éventuels liés à la garantie décès du fonds SURAVENIR RENDEMENT. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

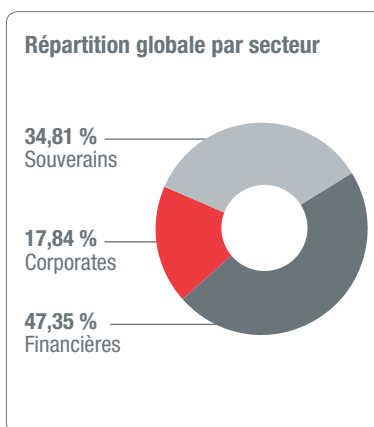
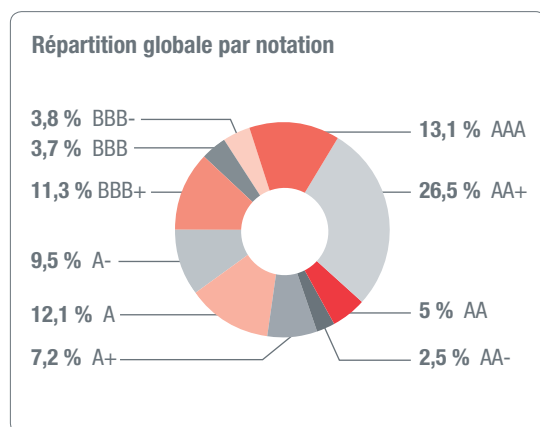
■ Portefeuille obligataire (85,93 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente plus de 85 % de notre actif. Dans un contexte de taux bas, nos investissements se sont portés en particulier sur des émetteurs financiers privés, solides financièrement et offrant des perspectives de résultats solides. La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille s'établit à **AA-**.

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

Code ISIN	Libellé	Notation	Code ISIN	Libellé	Notation
FR0000189151	OAT 4,25 % 04/2019	AA+	FR0010809921	STRIP OAT 0 % 24/04/2023	AA+
FR0010050559	OATEI 2,25 % 07/2020	AA+	FR0010916924	OAT 3,50 % 25/04/2026	AA+
FR0010466938	OAT 4,25 % 10/2023	AA+	IE00B28HXX02	TREASURY 4.5 10/2018	BBB+
FR0010604983	OAT 4 % 25/04/2018	AA+	IT0004695075	BTPS 4,75 % 01/09/2021	BBB+
FR0010670737	OAT 4,25 % 25/10/2018	AA+	XS0196448129	EIB 4,625 % 15/04/2020	AAA

*Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.



Répartition géographique au 31/12/2012

Pays	Répartition
FRANCE	51,30 %
AUTRES PAYS	18,70 %
ITALIE	7,00 %
ESPAGNE	6,00 %
ÉTATS-UNIS	5,30 %
PAYS-BAS	4,60 %
ALLEMAGNE	3,90 %
IRLANDE	2,10 %
PORTUGAL	1,10 %
GRÈCE	0,00 %

■ Portefeuille diversification

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

Code ISIN	Libellé	Pays	Code ISIN	Libellé	Pays
DE000ENAG999	E.ON	Allemagne	FR0000133308	FRANCE TELECOM	France
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZC	Espagne	FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	OPCVM
FI0009000681	NOKIA	Finlande	FR0010208488	GDF-SUEZ	France
FR0000045072	CRÉDIT AGRICOLE	France	FR0010414235	FEDE CAP INVEST EUR	OPCVM
FR0000120628	AXA	France	IT0003128367	ENEL ENERG ELECT	Italie

■ Portefeuille immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
Locaux à usage de bureaux	Lyon-Confluence	Immeuble
Locaux à usage de bureaux	Marseille-Viton	Immeuble
Locaux à usage de bureaux	SCPI UFG PIERRE	SCPI
Domaine viticole	Calon Ségur	Domaine
Locaux à usage de bureaux	Vichy-4 Chemins	Immeuble

Les informations relatives à la composition de ce fonds sont une vision au 31/12/2012. Son allocation est donc susceptible d'évoluer au cours des prochains mois, au fur et à mesure des éventuels investissements réalisés sur ce fonds.

À PROPOS DE SURAVENIR

Suravenir, filiale d'assurances de personnes du Crédit Mutuel ARKÉA, est l'un des principaux intervenants du monde de l'assurance-vie et de la prévoyance en France, avec plus de **25 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie** et **35,5 milliards d'euros de capitaux sous risque** pour le compte de plus de **2,5 millions de clients**. 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.