

# FONDS EN EUROS SURAVENIR RENDEMENT

**3,45 %\***  
EN 2013 SUR  
LE FONDS EN EUROS  
SURAVENIR  
RENDEMENT

## ■ Objectif de gestion

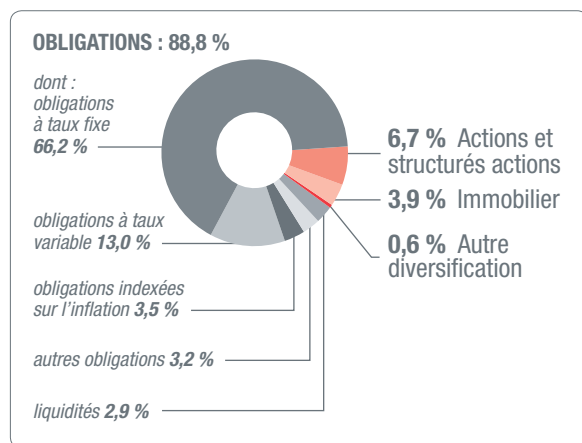
*Le fonds en euros SURAVENIR RENDEMENT vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement.*

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 31/12/2013, l'allocation est la suivante :

- Portefeuille obligataire : 88,8 %
- Diversification : 11,2 %



## ■ Contexte économique et financier

La FED a finalement annoncé en décembre la réduction de ses injections monétaires (tapering) à partir de janvier 2014. Sa décision s'appuie sur l'accord budgétaire trouvé entre démocrates et républicains, moins pénalisant pour l'activité en 2014 et sur la publication de chiffres économiques plus encourageants, notamment la croissance du PIB au troisième trimestre de 4,1 % (en rythme annuel).

## 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 31/12/2013 : 22,03 milliards d'euros

Afin de rassurer les marchés obligataires, sa décision s'accompagne d'indications (forward guidance) précisant que la remontée des taux directeurs n'aura lieu que dans un second temps et sera conditionnée à un faisceau d'indicateurs économiques. En zone euro, les indices de confiance PMI sont mieux orientés (sauf en France) et les discussions sur l'Union Bancaire ont progressé. La mutualisation des risques bancaires au niveau européen mise sur les rails, ne sera cependant que progressive dans le temps. Parallèlement, de nouvelles actions de la BCE sont attendues début 2014 afin de dégeler le marché du crédit. Contrairement aux premières annonces de "tapering" de mai dernier, les marchés obligataires américains sont restés relativement calmes et les marchés actions des pays développés ont repris le chemin de la hausse. Les indices actions des pays émergents, plus sensibles au "tapering", restent en retrait, notamment le marché chinois impacté par de récentes tensions sur le marché monétaire.

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

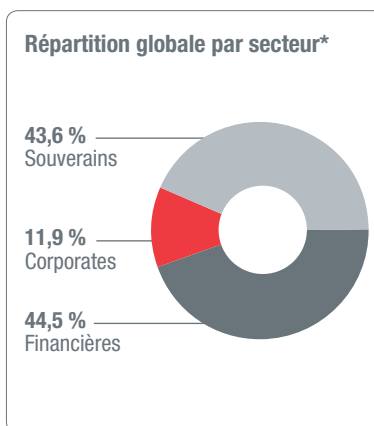
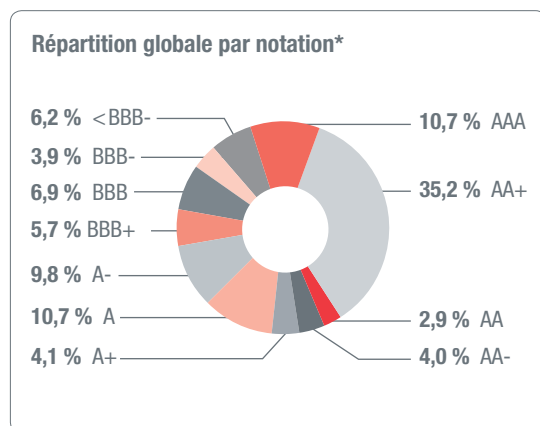
- une politique d'allocation d'actifs pérenne et sécuritaire,
- un portefeuille majoritairement investi en obligations d'émetteurs souverains, financiers et Corporate Investment Grade,
- un portefeuille immobilier en forte plus-value latente permettant d'absorber les impacts de la volatilité des marchés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

\* 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 RENDEMENT. Garantie en capital hors fiscalité et/ou frais liés au contrat.

## ■ Portefeuille obligataire (88,8 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 88,8 % de notre actif. Nos investissements se sont portés majoritairement sur des obligations assimilables du Trésor (OAT-Titres de dettes émis par l'État français) au détriment d'émetteurs financiers privés dont le spread (écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque de durée identique) n'est pas assez rémunérateur par rapport au risque encouru.

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



### Répartition géographique au 31/12/2013\*

Pays	Répartition
FRANCE	54,2 %
ITALIE	6,9 %
ESPAGNE	6,6 %
PAYS-BAS	5,4 %
ÉTATS-UNIS	5,2 %
ROYAUME-UNI	4,1 %
ALLEMAGNE	3,9 %
AUTRICHE	2,4 %
IRLANDE	2,1 %
BELGIQUE	1,1 %
PORTUGAL	1,0 %
GRÈCE	0,0 %
AUTRES PAYS	7,1 %

\*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+	FR0010466938	OAT 4,25 % 25/10/2023	AA+
FR0000571150	OAT 6 % 25/10/2025	AA+	FR0010670737	OAT 4,25 % 25/10/2018	AA+
FR0000571218	OAT 5,5 % 25/04/2029	AA+	FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA+
FR0010050559	OATEI 2,25 % 07/20	AA+	FR0010916924	OAT 3,5 % 25/04/2026	AA+
FR0010192997	OAT 3,75 % 25/04/21	AA+	FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA+

\*Hors OPCVM monétaires et certificat de dépôts.

## ■ Portefeuille diversification (11,2 %)

### Les 15 principales lignes en portefeuille (classement par code ISIN)

#### • Principales lignes de diversification (hors immobilier)

Code ISIN	Libellé	Pays	Code ISIN	Libellé	Pays
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	OPCVM	XS0246580400	DEXIA 27-12	BELGIQUE
FR0010061978	DEXMA CMS10 15/03/16	FRANCE	XS0287628019	BFCM SUPERVOL17	FRANCE
FR0010071928	CCF CMS10 21/4/16	FRANCE	XS0359082269	CALYON 23-04-18	FRANCE
XS0199957985	FORTIS CMS10 09/16	FRANCE	XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	ESPAGNE
FR0000133308	ORANGE	FRANCE	XS0791078750	NATIXIS 06/22 8,69 %	FRANCE

#### • Principales lignes en immobilier

Type	Libellé	Nature d'actifs
DOMAINE VITICOLE	CHÂTEAU CALON SÉGUR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	LYON-CONFLUENCE	IMMEUBLE
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	MARSEILLE-VITON	IMMEUBLE
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI LFP PIERRE	SCPI
LOCAUX À USAGE DE COMMERCES	VICHY-4 CHEMINS	IMMEUBLE

### 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.