

FONDS EN EUROS

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

■ Objectif de gestion

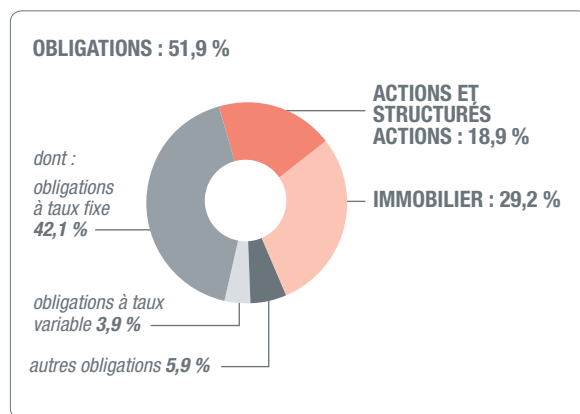
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à ceux des fonds en euros classiques.

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 30/06/2016, l'allocation est la suivante :



■ Contexte économique et financier

Le 24 juin, le peuple britannique a voté, par référendum, la sortie de la Grande-Bretagne de l'Union européenne. Les autorités européennes soucieuses de relancer le projet européen font preuve de fermeté et demandent l'activation, par les autorités britanniques de l'article 50, enclenchant

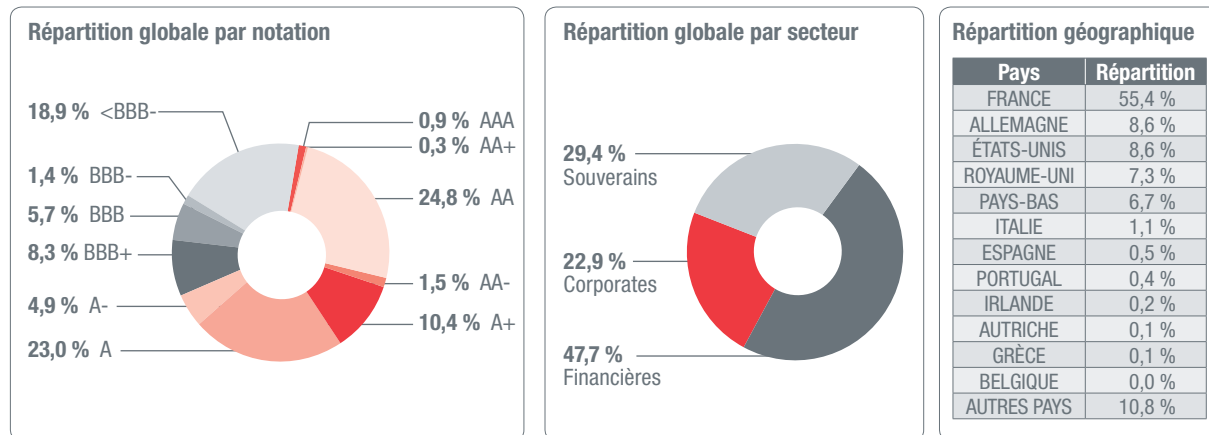
CARACTÉRISTIQUES

- 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 30/06/2016 : 955,9 millions d'euros

la procédure de Brexit. Cela devrait être fait par le successeur de David Cameron, Theresa May, début 2017 et pourrait nécessiter l'aval du parlement anglais. La phase de "divorce" devrait durer près de deux ans et la renégociation de nouveaux accords prendre cinq à dix ans. Les risques de déstabilisation politique de la Grande-Bretagne sont sérieux (Écosse, Irlande du Nord). La croissance économique anglaise devrait s'en trouver affectée. Le Brexit fragilise également l'Union européenne traversée aujourd'hui par de nombreux mouvements populistes et anti-establishment. Après une première secousse, les marchés se sont ressaisis. La période de transition risque d'être longue. Même si les Banques centrales se déclarent prêtes à intervenir, la capacité des responsables politiques à relancer le projet sera essentielle dans les mois qui viennent. Aux États-Unis, les chiffres sont globalement rassurants. Malgré de faibles créations d'emplois en mai, les offres d'emploi sont au plus haut et les hausses salariales devraient progresser. Les indices de confiance des ménages sont sur de bons niveaux et la consommation est bien orientée au deuxième trimestre. Du côté des entreprises, les indices de confiance remontent doucement (notamment l'ISM manufacturier et le PMI Chicago) ce qui laisse augurer une croissance de l'investissement un peu moins faible. L'indice ISM services est en baisse mais reste compatible avec une croissance modérée de l'économie. La construction immobilière envoie des signaux moins forts mais les ventes de logements restent dynamiques. L'inflation se situe à 1,1 % et l'inflation hors prix de l'énergie à + 2,2 % en mai.

■ Portefeuille obligataire (51,9 %)

Le portefeuille obligataire, source de revenus réguliers, représente 51,9 % de notre actif. La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille obligataire s'établit à **A-**.



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	FR0011883966	OAT 2,5 % 25/05/30	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 25/10/32	AA	XS0826634874	RABOBK 4,125 14/9/22	A-
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA	FR0011000231	TSR CTLOGT 5,454 21	A+
XS1350667884	SPV COLLA OAT 2040	UNRATED	FR0000571150	O.A.T 6 % 25/10/2025	AA
PRET00012705	PRET CG 76	UNRATED	XS0750702507	POHJOLA BK 5,75 2/22	BBB+

■ Portefeuille actions et produits structurés actions (18,9 %)

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	ALLEMAGNE	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040377472	CS 5,84 % D.BAR.03/24	SUISSE	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1040347640	CS D BARR STRUC 5,5 %	SUISSE	PRODUIT STRUCTURÉ

■ Portefeuille immobilier (29,2 %)

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

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 **35 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**