

CARACTERISTIQUES GENERALES

- Nature : fonds en euros à capital garanti
- Assureur : SPIRICA
- Date de création : octobre 2012
- Frais de gestion annuels : 0,70%
- Taux d'attribution du rendement : 90%
- Frais d'entrée spécifiques au support : aucun
- Valorisation : calcul quotidien de la participation aux bénéfices, attribution annuelle
- Taux Minimum Garanti Annuel pour 2014 : 0% sauf en cas de décès et de terme, le taux est alors de 1,50%
- Date de versement de la PB : 31/12 de chaque année
- Encours : 59,3 M€ au 30/09/2014

PERFORMANCES

Année	Performance
2012	4,01%*
2013	4,01%*

* Taux de rendement net de frais annuels de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux

ORIENTATION DE GESTION

L'encours sous gestion du fonds Euro ALT poursuit sa croissance. Il atteint 59,3 M€ à fin septembre.

Dans un contexte de taux très bas et de recherche de rendement par les investisseurs, nous poursuivons pour l'année 2014 notre stratégie d'investissement dans l'immobilier.

Au 30 septembre 2014, la poche immobilière représente 94% du portefeuille.

La position sur la SCPI Epargne foncière a été renforcée au cours du trimestre. Cette SCPI dont la capitalisation s'élève à plus d'1,2Mds d'euros est gérée par La Française REM. Elle dispose d'un patrimoine de 245 immeubles principalement situés à Paris et en région parisienne.

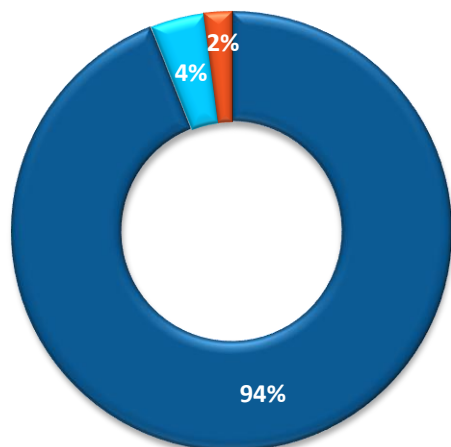
POINTS FORTS

- Une **perspective de rendement moyen supérieur à celui des fonds en euros « classiques »** grâce à une durée de détention par le client plus longue (minimum 3 ans) qui permet à l'assureur de réaliser des investissements potentiellement plus performants sur les marchés.
- Les **Participations aux Bénéfices acquises chaque année le sont définitivement grâce à l'effet cliquet** propre aux fonds en euros.
- Le capital est sécurisé grâce à la **garantie en capital** des fonds en euros.
- En comparaison des offres concurrentes, **aucune contrainte de détention d'UC** n'est requise pour accéder à ce support.
- Une allocation à long terme ouverte et susceptible d'évoluer en fonction des conditions de marché.

CONDITIONS DE SOUSCRIPTION

- Accessible par avenant.
- Réservé exclusivement aux nouveaux versements (versement initial, versements libres). Pas d'accès par arbitrage.
- Limitation à 60% de la part du fonds Euro Allocation Long Terme dans les versements, en particulier pour laisser à disposition du souscripteur/adhérent une part de 40% dont la liquidité est sans restriction.
- Pénalité en cas de sortie du fonds de 3% pendant 3 ans, sauf en cas de décès.
- Possibilité pour l'assureur de différer certaines opérations, arbitrages ou rachats partiels, de 6 mois, en cas de marchés financiers défavorables.

ALLOCATION AU 30/09/2014



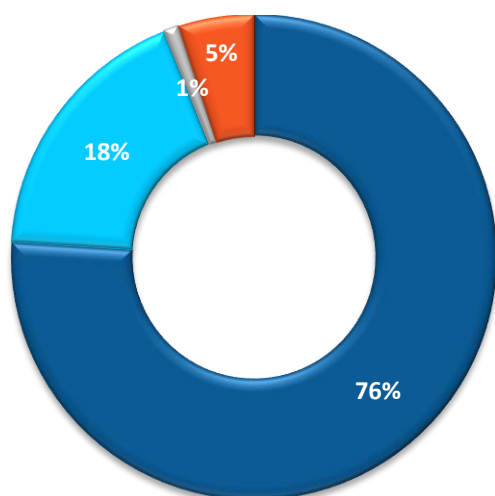
■ Immobilier ■ Diversifié ■ Monétaire

Classe	Nature	Nom des fonds (5 premières lignes en SCPI)	Gestionnaire*
Immobilier (94%)	SCPI	ACCES VALEUR PIERRE	BNP Paribas REIM
	SCPI	ALLIANZ PIERRE	IMMOVALOR Gestion
	SCPI	EPARGNE FONCIERE	La Française REM
	SCPI	SELECTINVEST 1	La Française REM
	SCPI	UFIFRANCE	Primonial REIM
Diversifié (4%)	OBLIG.	COMPAGNIE ALPES 3.504% 07/05/24	-
	EMTN	CODEIS SECUR.7.15%12-020818 EMTN	-
Monétaire (2%)	FCP/SICAV	AMUNDI TRESO 3 MOIS FCP 3DEC	Amundi

* Pour l'immobilier, il s'agit des 5 principales positions classées par ordre alphabétique

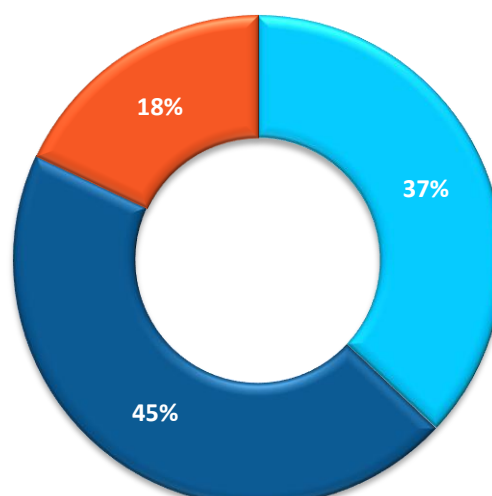
DETAIL DE LA STRUCTURE DE LA POCHE IMMOBILIERE (94%)

REPARTITION SECTORIELLE



■ Bureaux ■ Commerces ■ Entrepôts ■ Autres

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



■ Paris ■ Région parisienne ■ Province