

SURAvenir OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 31 mars 2018

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :

1,2 milliard d'euros

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

Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part importante de diversification, la part de l'immobilier, des actions et des structurés actions ne pouvant cependant dépasser 50 %.

Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Au vu des derniers chiffres économiques américains publiés, la croissance américaine reste suffisamment robuste pour que la Fed poursuive le resserrement de sa politique monétaire. La Banque Centrale américaine a remonté ses taux directeurs jusqu'à 1,75 % tout en restant accommodante dans sa communication. Cela n'a cependant pas suffi à rassurer les marchés actions inquiétés à plusieurs reprises par les projets protectionnistes de D. Trump de taxation des importations européennes et chinoises. La baisse des indices actions fut amplifiée par la correction des valeurs technologiques dans le sillage de Facebook (scandale entourant l'utilisation des données) et le reflux des indices de confiance économique européens.

Les marchés actions ont semblé ne retenir que les mauvaises nouvelles, délaissant le soulagement que constitue l'élection d'Angela Merkel comme chancelière, tout comme la perspective de compromis commercial entre les USA et leurs partenaires. Les rododromades de D. Trump pourraient finalement n'être qu'un message adressé à ses électeurs dans la perspective des élections de mi-mandat. Après cette remontée brutale d'incertitudes, l'horizon pourrait se dégager progressivement, à condition toutefois que la situation politique italienne s'éclaircisse et que la hausse du pétrole reste contenue.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 61,5 % dont :

Obligations à taux fixe : **44,7 %**

Obligations à taux variable : **2,6 %**

Autres obligations : **14,2 %**



IMMOBILIER : 24,1 %

**ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 14,3 %**

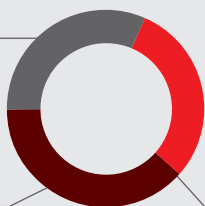
AUTRE : 0,1 %

% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de ce portefeuille est de **A**.

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

31,7 % Souverains



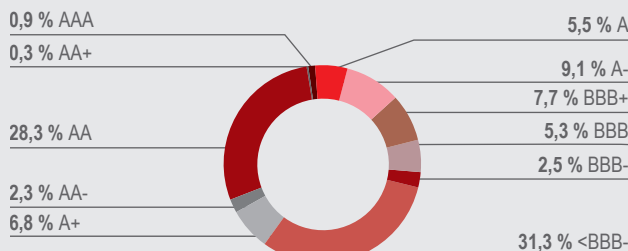
38,3 % Corporates

30,0 % Financières

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	59,5 %
États-Unis	10,4 %
Royaume-Uni	6,4 %
Pays-Bas	4,8 %
Allemagne	3,3 %
Italie	2,3 %
Espagne	1,0 %
Irlande	0,4 %
Portugal	0,2 %
Belgique	0,2 %
Autriche	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	11,4 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
XS1681050610	LLOYDS 1,50 % 09/27	A-
PRET000015003	PRET IN LI	Non noté
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 2040	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
PRET00012705	PRET CG 76	Non noté
XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	BBB+
XS1771723167	MCKESSON 1,625 % 10/26	BBB+

Statistiques intégrant uniquement les obligations à taux fixe et les obligations à taux variable.

MI PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK P	Royaume-Uni	Produit Structuré
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
XS1082860757	PS CACIB 5,39 07/24	France	Produit Structuré

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE	NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI	Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Usufruits de parts de SCPI	S.C.I USUFRUIMMO	SCI	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 2017, Suravenir affiche près de 40 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie et une collecte brute en progression qui s'élève à près de 4,4 milliards d'euros. Suravenir et ses 270 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 suravenir.fr