

# SURAVENIR RENDEMENT

Rapport de gestion au 31 mars 2018

## CARACTÉRISTIQUES

NATURE :  
**Fonds en euros**

ENCOURS DE L'ACTIF :  
**25,9 milliards d'euros**

Le fonds en euros Suravenir Rendement adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. 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 85,5 % dont :**

Obligations à taux fixe : **68,3 %**

Obligations à taux variable : **6,9 %**

Obligations indexées sur l'inflation : **2,2 %**

Autres obligations : **8,1 %**



**ACTIONS ET STRUCTURÉS**  
ACTIONS : **7,7 %**

IMMOBILIER : **5,8 %**

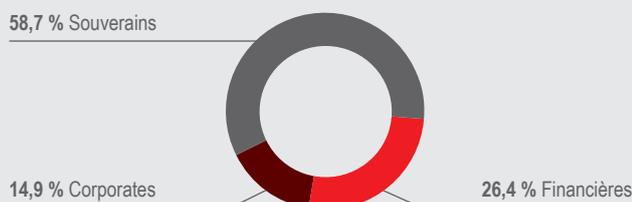
LIQUIDITÉS : **0,5 %**

AUTRE : **0,5 %**

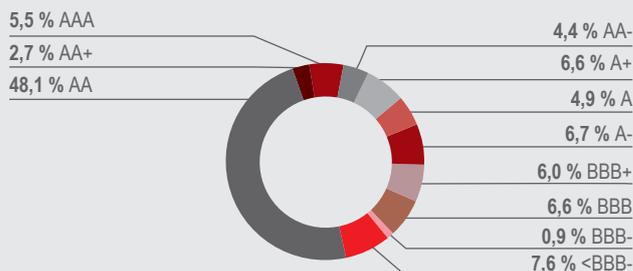
## **%** PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de ce portefeuille est de **AA-**.

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	60,6 %
États-Unis	6,8 %
Pays-Bas	4,9 %
Royaume-Uni	4,6 %
Italie	4,3 %
Espagne	2,7 %
Autriche	2,5 %
Allemagne	2,3 %
Irlande	1,7 %
Belgique	0,6 %
Portugal	0,3 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	8,7 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA
FR0010050559	OATEI 2.25% 07/20	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 25/4/23	AA
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
FR0011962398	OAT 1,75 % 25/11/24	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
FR0010466938	OAT 4.25% 25/10/2023	AA
FR0010604983	OAT 4% 25/04/18	AA

Statistiques intégrant uniquement les obligations à taux fixe, les obligations à taux variable et les obligations indexées sur l'inflation.

## **MI** PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0013224227	SURAVENIR ACTIONS PROTECT	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
FR0013276763	SURAVENIR ACT LOW VOL	France	OPCVM Actions
FR0013230091	FSP/COMPARTIMENT 5	France	OPCVM Actions
FR0010147728	MANDARINE EQUITY INC	France	OPCVM Actions

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS1502925909	PDI BARR SIMPLE 2026	États-Unis	Produit Structuré
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	États-Unis	Produit Structuré
XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	France	Produit Structuré
XS0807589287	PS NATIX PHOENI 7/22	France	Produit Structuré
XS0791078750	NATIXIS 06/22 8.69%	France	Produit Structuré

## **MI** PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Domaine viticole	CHATEAU CALON SEGUR	Actions
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI
Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Actions foncières	STE TOUR EIFFEL	Actions

## 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](http://suravenir.fr)