

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 30 juin 2017

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :

1,1 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

Après être remonté jusqu'à 54 \$ fin mai (accord OPEP), le prix du baril de pétrole a fortement chuté jusqu'à près de 44 \$ (forte production Nigéria, Libye, USA). Ce mouvement a contribué au dégonflement des chiffres d'inflation et la baisse momentanée des taux longs souverains. Il n'a pas dissuadé la FED de remonter son taux directeur jusqu'à 1,25 % du fait de la solidité de l'économie américaine. Les offres d'emplois sont en hausse, le marché du travail est plus tendu et l'investissement des entreprises se reprend. En Zone euro, la conjoncture économique est soutenue par un regain de confiance des acteurs économiques (IFO, PMI) depuis les élections françaises.

Les solutions trouvées concernant les banques italiennes et espagnoles ont permis aux spreads de taux longs des pays périphériques de se détendre. En fin de mois, les propos de Mario Draghi et la remontée du prix du baril de pétrole (49 \$) ont inquiété les marchés obligataires et affecté les indices actions. Au second semestre, les marchés devraient être particulièrement sensibles aux publications de résultats des sociétés américaines ainsi qu'à la communication des Banques Centrales.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 55,7 % dont :

Obligations à taux fixe : **41,3 %**

Obligations à taux variable : **3,1 %**

Autres obligations : **11,3 %**



IMMOBILIER : 27,3 %

**ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 16,9 %**

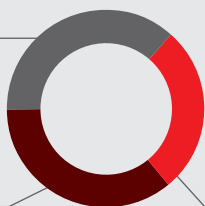
AUTRE : 0,1 %

% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

36,9 % Souverains



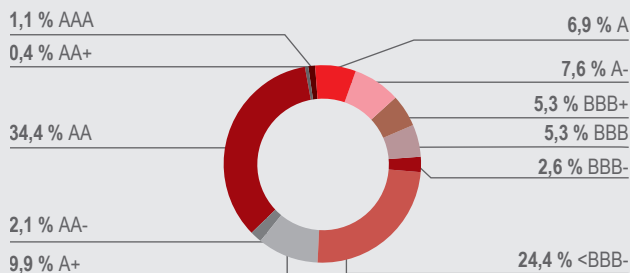
35,8 % Corporates

27,3 % Financières

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	63,9 %
États-Unis	8,2 %
Pays-Bas	6,4 %
Allemagne	3,6 %
Royaume-Uni	3,3 %
Italie	1,3 %
Espagne	0,8 %
Irlande	0,5 %
Portugal	0,4 %
Autriche	0,2 %
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
FR0000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 2040	AA
PRET00012705	PRET CG 76	Non noté
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A-
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A+
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA
FR0013256336	K&B SA 3,204% 2025	Non noté

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
XS1040377472	CS 5.84% D.BAR.03/24	Suisse	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	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 2016, Suravenir affiche près de 37 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie et près de 36 milliards d'euros de capitaux sous risque. 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