



GESTION PILOTEE

Sur les conseils de

LAZARD
FRÈRES GESTION

RESULTATS au 31 décembre 2018

Contrat de Capitalisation **DIGITAL CAPI, ABICAPI**
Contrat d'Assurance Vie **DIGITAL VIE, ABIVIE**

Ces contrats sont gérés par



PERFORMANCE	1 AN
Allocation Patrimoine	-5,3%
Allocation Carte Blanche	-8,6%
Allocation Lazard 1	-8,7%
Allocation Lazard 2	-10,8%
Allocation Lazard 3	-12,3%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil. Les performances sont nettes de frais de gestion du contrat et du mandat, hors prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

Orientation de gestion Patrimoine

ALLOCATION PATRIMOINE : - 5,3% sur un an, au 31 décembre 2018

Les contrats DIGITAL VIE et DIGITAL CAPI proposent aux souscripteurs de déléguer leur faculté d'arbitrage: il s'agit de la Gestion Pilotée. Chaque versement effectué sur le contrat, est réparti par Suravenir, sur les conseils de Lazard Frères Gestion, entre les différents supports d'investissement en fonction de l'orientation de gestion choisie par le souscripteur. Chaque orientation de gestion permet de panacher entre, d'une part, le fonds en euros historique de Suravenir -Suravenir Rendement- et, d'autre part, l'une des allocations en unités de compte conseillées par Lazard Frères Gestion.

Orientation de Gestion	Investissement sur allocation en unités de compte	Investissement sur fonds euros Suravenir Rendement
"Patrimoine 25 %"	25 % sur l'allocation "Patrimoine"	75 %
"Patrimoine 50 %"	50 % sur l'allocation "Patrimoine"	50 %
"Patrimoine 75 %"	75 % sur l'allocation "Patrimoine"	25 %
"Patrimoine 100 %"	100 % sur l'allocation "Patrimoine"	0 %

OBJECTIF DE GESTION CONSEILLÉE

L'objectif de l'Allocation « Patrimoine » est la recherche d'un rendement supérieur aux obligations pour une volatilité du même ordre grâce à la diversification des classes d'actifs. Destinées à apporter un surcroît de performance, les actions pourront varier entre 0 % et 50 % de la part UC. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction de l'environnement économique et financier et des perspectives du gestionnaire. L'horizon de l'Allocation « Patrimoine » est moyen-long terme. Il est destiné aux souscripteurs qui souhaitent limiter le risque de leur investissement, tout en ayant conscience des risques possibles de pertes en capital.

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION PATRIMOINE*

Performances cumulées *	T4 2018	1 an	3 ans	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité
Allocation Patrimoine **	-4,3%	-5,3%	3,7%	9,5%	4,7%
Eurostoxx TR	-13,0%	-12,7%	2,3%	11,8%	13,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,9%	0,4%	4,5%	5,6%	2,0%
Monétaire	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,2%	0,0%

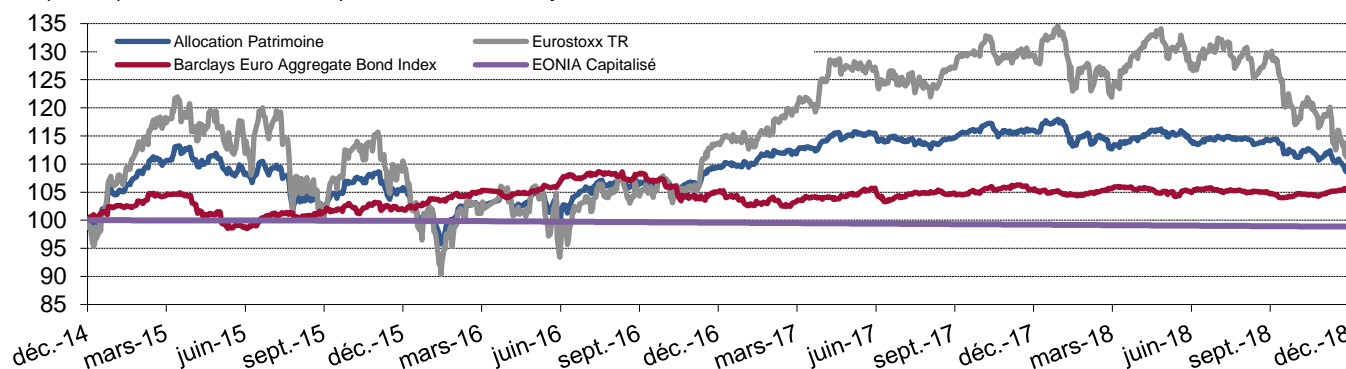
Performances annualisées *	2018	2017	2016	2015	Perf annualisée depuis création
Allocation Patrimoine **	-5,3%	5,8%	3,5%	5,7%	2,3%
Eurostoxx TR	-12,7%	12,6%	4,1%	10,3%	2,8%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,4%	0,7%	3,3%	1,0%	1,4%
Monétaire	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	-0,3%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances, nettes de frais de gestion du contrat, correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil

⁽¹⁾ Démarrage de la gestion 29/12/2014

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

**La performance de l'allocation est nette des frais de gestion du contrat et du mandat (frais prélevés mensuellement) et nette des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

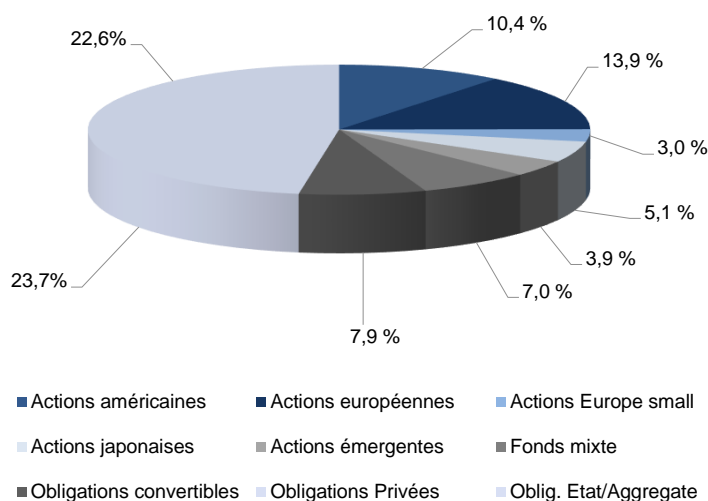


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS ET PRINCIPALES POSITIONS

Répartition par classe d'actifs



Principales positions en unités de compte

Isin	Nom	% Actif
FR0010751008	Lazard Credit Corporate	11,3 %
FR0007479944	Cpr Eurogov Mt-P	11,3 %
FR0000979148	Axa Euro Aggrgte Shrt Dur-D	11,3 %
FR0000988057	Federal Indiciel Us	10,4 %
FR0007055066	Lazard Variable Fi	10,0 %
FR0012355139	Lazard Patrimoine-R	7,0 %
FR0010906461	Lazard Convert Eur Moderat-R	5,3 %
FR0000987968	Federal Indiciel Japon	3,6 %
FR0000987950	Federal Apal-P	2,8 %
FR0010858498	Lazard Convertible Global-R	2,7 %

Nombre d'OPCVM : 22

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Des inquiétudes sur la pérennité de l'expansion économique actuelle, dans un contexte de normalisation de la politique monétaire américaine et de guerre commerciale sino-américaine, ont provoqué une forte correction des actions au quatrième trimestre avec une accélération en décembre. La faible liquidité des marchés en fin d'année a amplifié le mouvement. Sur le trimestre, la baisse s'est élevée à -17,6% pour le Topix, -14,3% pour le S&P 500, -13,4% pour l'Euro Stoxx et -7,8% pour le MSCI Emerging (dans leur devise et en dollar pour les émergents, dividendes réinvestis). Par son ampleur et par son impact sur les valorisations, cette baisse correspondrait à une entrée imminente en récession ce que ne confirme pas la plupart des indicateurs macroéconomiques. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a baissé de 23 points de base mais les marges de crédit se sont écartées. L'euro a baissé contre le dollar (-1,2%) et contre le yen (-4,7%).

La croissance reste dynamique aux Etats-Unis ce qui nous amène à anticiper une poursuite du cycle de croissance mondiale. Par ailleurs, certains des risques qui nous avaient incités à réduire l'exposition aux actions à trois reprises en 2018 ont baissé en intensité. Le gouvernement italien a finalement transigé sur son budget pour 2019 et ainsi échappé à la procédure pour déficit excessif de la Commission européenne. Au sommet du G20 qui s'est tenu début décembre en Argentine, les présidents américains et chinois sont convenus d'une trêve jusqu'à fin février 2019 dans leur guerre commerciale.

Ces améliorations, et la baisse des actions que nous jugions exagérée, nous ont conduits, en toute fin d'année, à les renforcer pour profiter d'un rebond potentiel. Nous avons renforcé principalement les actions européennes qui avaient atteint des niveaux de valorisation particulièrement bas. Nous avons renforcé également, dans une moindre mesure les actions américaines, japonaises et émergentes. En contrepartie, nous avons allégé les obligations et, marginalement, le monétaire. Au sein de la poche d'actions européennes, nous avons cédé Lazard Alpha Europe et Lazard Recovery Eurozone pour investir dans Lazard Actions Euro au caractère plus défensif dans un contexte à le Brexit est source d'incertitude pour les actions européennes. Au sein de la poche obligataire, nous avons renforcé le fonds d'obligations financières subordonnées Lazard Credit Fi, qui devrait bénéficier du reflux du risque italien.

Au sein des fonds du portefeuille, les meilleures performances trimestrielles ont été réalisées par les fonds obligataires CPR EuroGov+ MT (+1,0%) et AXA Euro Aggregate Short Duration (+0,1%) et le fonds monétaire CPR Monétaire SR (-0,1%). Les moins bonnes performances ont été réalisées par les fonds d'actions européennes Lazard Small Caps Euro (-18,5%), Centifolia (-15,4%) et Agenor Mid Cap Europe (-15,3%).

Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles 75008 Paris – Tél : 01 44 13 01 79 – Fax : 01 44 13 09 30

DIGITAL VIE, ABIVIE sont des contrats d'assurance-vie et **DIGITAL CAPI, ABICAPI** sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par

SURAVENIR Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 29802 BREST CEDEX 9 -

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 euros.

Société mixte régie par le Code des assurances

SIREN 330 033 127 RCS Brest - Société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

(4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 PARIS Cedex 9)

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

Orientation de gestion Carte Blanche

ALLOCATION CARTE BLANCHE : - 8,6% sur un an, au 31 décembre 2018

Les contrats DIGITAL VIE et DIGITAL CAPI proposent aux souscripteurs de déléguer leur faculté d'arbitrage : il s'agit de la Gestion Pilotée. Chaque versement effectué sur le contrat, est réparti par Suravenir, sur les conseils de Lazard Frères Gestion, entre les différents supports d'investissement en fonction de l'orientation de gestion choisie par le souscripteur. Chaque orientation de gestion permet de panacher entre, d'une part, le fonds en euros historique de Suravenir -Suravenir Rendement- et, d'autre part, l'une des allocations en unités de compte conseillées par Lazard Frères Gestion. Les quatre orientations de gestion Carte Blanche sont :

Orientation de Gestion	Investissement sur allocation en unités de compte	Investissement sur fonds euros Suravenir Rendement
"Carte Blanche 25 %"	25 % sur l'allocation "Carte Blanche"	75 %
"Carte Blanche 50 %"	50 % sur l'allocation "Carte Blanche"	50 %
"Carte Blanche 75 %"	75 % sur l'allocation "Carte Blanche"	25 %
"Carte Blanche 100 %"	100 % sur l'allocation "Carte Blanche"	0 %

OBJECTIF DE GESTION CONSEILLÉE

L'objectif de l'Allocation « Carte Blanche » est la recherche de performance par une allocation dynamique entre les différentes classes d'actifs des marchés de taux et actions tout en veillant à une diversification des risques. Les actions pourront représenter entre 0 % et 100 % de la part des UC, en fonction de l'environnement économique et financier et des perspectives du gestionnaire. Ce profil n'a pas d'indice de référence. Ce profil est destiné aux investisseurs qui désirent investir sur les marchés financiers à moyen et long terme en s'exposant aux marchés actions et de taux, tout en ayant conscience des risques possibles de pertes en capital.

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION PATRIMOINE*

Performances cumulées *	T4 2018	1 an	3 ans	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité
Allocation Carte Blanche **	-7,2%	-8,6%	4,4%	12,0%	7,6%
Eurostoxx TR	-13,0%	-12,7%	2,3%	11,8%	13,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,9%	0,4%	4,5%	5,6%	2,0%
Monétaire	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,2%	0,0%

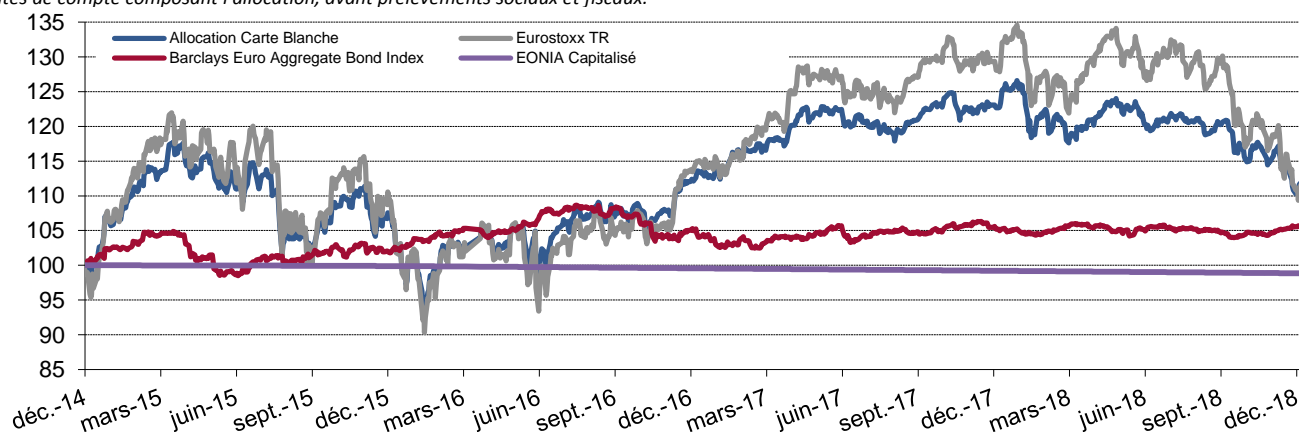
Performances annualisées *	2018	2017	2016	2015	Perf annualisée depuis création
Allocation Carte Blanche **	-8,6%	9,4%	4,5%	7,4%	2,9%
Eurostoxx TR	-12,7%	12,6%	4,1%	10,3%	2,8%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,4%	0,7%	3,3%	1,0%	1,4%
Monétaire	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	-0,3%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances, nettes de frais de gestion du contrat, correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil

(1) Démarrage de la gestion 29/12/2014

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

**La performance de l'allocation est nette des frais de gestion du contrat et du mandat (frais prélevés mensuellement) et nette des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

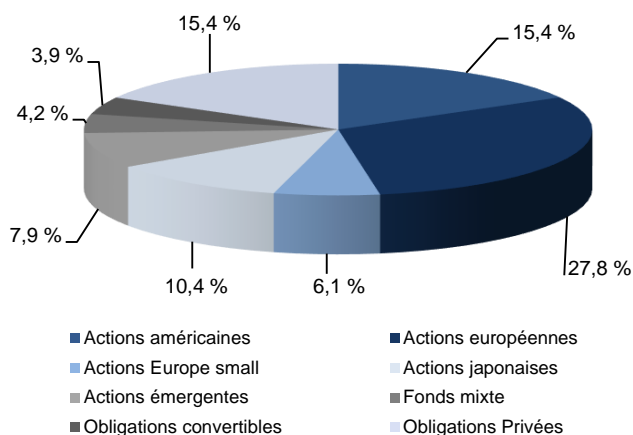


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS ET PRINCIPALES POSITIONS

Répartition par classe d'actifs



Nombre d'OPCVM : 21

Principales positions en unités de compte

Isin	Nom	% Actif
FR0000988057	Federal Indiciel Us	15,4 %
FR0010751008	Lazard Credit Corporate	7,8 %
FR0007055066	Lazard Variable Fi	6,5 %
FR0000987968	Federal Indiciel Japon	5,7 %
LU0261959422	Fidelity Fd-Eur Dyn G-Ae Acc	4,7 %
FR0007076930	Centifolia-C	4,7 %
FR0010734491	Lazard Japon-R	4,7 %
FR0000008674	Fidelity Europe	4,6 %
FR0010679886	Lazard Actions Euro-R	4,6 %
FR0000299356	Norden	4,6 %

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Des inquiétudes sur la pérennité de l'expansion économique actuelle, dans un contexte de normalisation de la politique monétaire américaine et de guerre commerciale sino-américaine, ont provoqué une forte correction des actions au quatrième trimestre avec une accélération en décembre. La faible liquidité des marchés en fin d'année a amplifié le mouvement. Sur le trimestre, la baisse s'est élevée à -17,6% pour le Topix, -14,3% pour le S&P 500, -13,4% pour l'Euro Stoxx et -7,8% pour le MSCI Emerging (dans leur devise et en dollar pour les émergents, dividendes réinvestis). Par son ampleur et par son impact sur les valorisations, cette baisse correspondrait à une entrée imminente en récession ce que ne confirme pas la plupart des indicateurs macroéconomiques. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a baissé de 23 points de base mais les marges de crédit se sont écartées. L'euro a baissé contre le dollar (-1,2%) et contre le yen (-4,7%).

La croissance reste dynamique aux Etats-Unis ce qui nous amène à anticiper une poursuite du cycle de croissance mondiale. Par ailleurs, certains des risques qui nous avaient incités à réduire l'exposition aux actions à trois reprises en 2018 ont baissé en intensité. Le gouvernement italien a finalement transigé sur son budget pour 2019 et ainsi échappé à la procédure pour déficit excessif de la Commission européenne. Au sommet du G20 qui s'est tenu début décembre en Argentine, les présidents américains et chinois sont convenus d'une trêve jusqu'à fin février 2019 dans leur guerre commerciale.

Ces améliorations, et la baisse des actions que nous jugions exagérée, nous ont conduits, en toute fin d'année, à les renforcer pour profiter d'un rebond potentiel. Nous avons renforcé principalement les actions européennes qui avaient atteint des niveaux de valorisation particulièrement bas. Nous avons renforcé également, dans une moindre mesure les actions américaines, japonaises et émergentes. En contrepartie, nous avons allégé les obligations et, marginalement, le monétaire. Au sein de la poche d'actions européennes, nous avons cédé Lazard Alpha Europe et Lazard Recovery Eurozone pour investir dans Lazard Actions Euro au caractère plus défensif dans un contexte à le Brexit est source d'incertitude pour les actions européennes. Au sein de la poche obligataire, nous avons renforcé le fonds d'obligations financières subordonnées Lazard Credit Fi, qui devrait bénéficier du reflux du risque italien.

Au sein des fonds du portefeuille, les meilleures performances trimestrielles ont été réalisées par les fonds obligataires CPR EuroGov+ MT (+1,0%), AXA Euro Aggregate Short Duration (+0,1%) et Lazard Crédit Corporate (-0,8%). Les moins bonnes performances ont été réalisées par les fonds d'actions européennes Lazard Small Caps Euro (-18,5%), Centifolia (-15,4%) et Agenor Mid Cap Europe (-15,3%).

Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles 75008 Paris – Tél : 01 44 13 01 79 – Fax : 01 44 13 09 30

DIGITAL VIE, ABIVIE sont des contrats d'assurance-vie et **DIGITAL CAPI, ABICAPI** sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par **SURAVENIR** Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 29802 BREST CEDEX 9 -

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 euros.

Société mixte régie par le Code des assurances

SIREN 330 033 127 RCS Brest - Société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

(4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 PARIS Cedex 9)

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

Orientation de gestion Profil Lazard 1

ALLOCATION LAZARD 1 : - 8,7% sur un an, au 31 décembre 2018

Les contrats ABIVIE, ABICAPI, DIGITAL VIE et DIGITAL CAPI proposent aux souscripteurs de déléguer leur faculté d'arbitrage : il s'agit de la Gestion Pilotée. Chaque versement effectué sur le contrat, est réparti par Suravenir, sur les conseils de Lazard Frères Gestion, entre les différents supports d'investissement en fonction de l'orientation de gestion choisie par le souscripteur. Chaque orientation de gestion permet de panacher entre, d'une part, le fonds en euros historique de Suravenir -Suravenir Rendement- et, d'autre part, l'une des allocations en unités de compte conseillées par Lazard Frères Gestion.

Les quatre orientations de gestion Lazard 1 sont :

Orientation de Gestion	Investissement sur allocation en unités de compte	Investissement sur fonds euros Suravenir Rendement
"Lazard 1 30 %"	30 % sur l'allocation "Lazard 1"	70 %
"Lazard 1 50 %"	50 % sur l'allocation "Lazard 1"	50 %
"Lazard 1 70 %"	70 % sur l'allocation "Lazard 1"	30 %
"Lazard 1 100 %"	100 % sur l'allocation "Lazard 1"	0 %

OBJECTIF DE GESTION CONSEILLÉE

Le profil N°1 est un portefeuille investi dans des fonds d'actions sur zone Europe, Amérique ou encore Asie. Ces fonds sont gérés par les institutions financières les plus reconnues. Le profil N°1 est un produit dédié à tous les investisseurs désireux d'optimiser la gestion de leur patrimoine financier tout en assurant une diversification de leurs actifs. Le profil N°1 détient entre 30 et 70% de fonds d'actions, le solde pouvant être investi dans des instruments de type obligataire, monétaire, rendement absolu, voir immobilier. L'horizon d'investissement conseillé est de 8 ans.

Équilibré entre les taux et les actions, ce profil est destiné aux souscripteurs qui recherchent de la souplesse dans l'allocation de leur investissement. Il vise un rendement intermédiaire entre obligations et actions pour une volatilité sensiblement inférieure à celle des actions. La part actions peut varier entre 30% et 70% de manière à adopter une allocation défensive en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition accrue en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION PROFIL LAZARD 1*

Performances cumulées *	T4 2018	1 an	3 ans	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité
Allocation Lazard 1**	-7,3%	-8,7%	2,2%	15,3%	6,7%
Eurostoxx TR	-13,0%	-12,7%	2,3%	16,6%	13,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,9%	0,4%	4,5%	14,3%	2,0%
Monétaire	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	0,0%

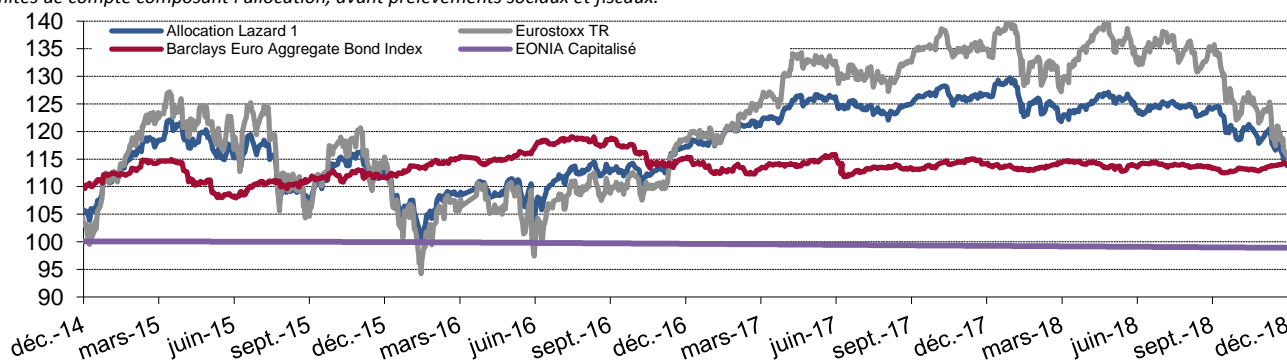
Performances annualisées *	2018	2017	2016	2015	Perf annualisée depuis création
Allocation Lazard 1**	-8,7%	7,8%	3,9%	6,8%	3,0%
Eurostoxx TR	-12,7%	12,6%	4,1%	10,3%	3,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,4%	0,7%	3,3%	1,0%	2,8%
Monétaire	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	-0,2%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances, nettes de frais de gestion du contrat, correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil

(1) reprise de la gestion par Lazard Frères Gestion le 20/3/2014

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

**La performance de l'allocation est nette des frais de gestion du contrat et du mandat (frais prélevés mensuellement) et nette des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

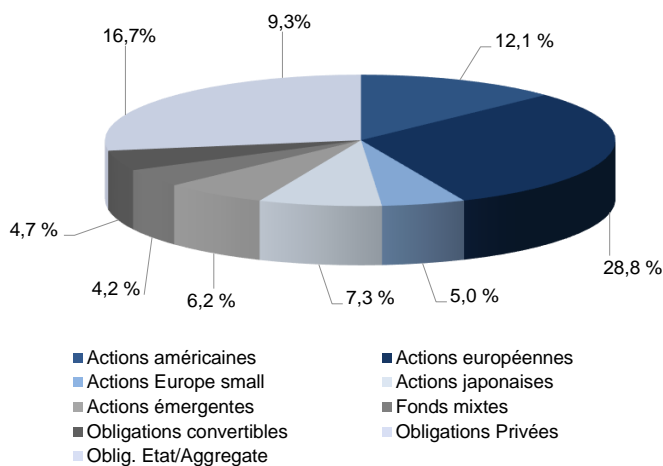


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS ET PRINCIPALES POSITIONS

Répartition par classe d'actifs



Nombre d'OPCVM : 22

Principales positions en unités de compte

Isin	Nom	% Actif
FR0000988057	Federal Indiciel Us	12,1 %
FR0010751008	Lazard Credit Corporate	8,2 %
FR0007055066	Lazard Variable Fi	6,8 %
FR0010745216	Cpr Monetaire Sr-P	5,6 %
LU0261959422	Fidelity Fd-Eur Dyn G-Ae Acc	4,9 %
FR0007076930	Centifolia-C	4,9 %
FR0000008674	Fidelity Europe	4,8 %
FR0010679886	Lazard Actions Euro-R	4,8 %
FR0000299356	Norden	4,8 %
FR0010119917	Lazard Actifs Reels-C	4,7 %

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Des inquiétudes sur la pérennité de l'expansion économique actuelle, dans un contexte de normalisation de la politique monétaire américaine et de guerre commerciale sino-américaine, ont provoqué une forte correction des actions au quatrième trimestre avec une accélération en décembre. La faible liquidité des marchés en fin d'année a amplifié le mouvement. Sur le trimestre, la baisse s'est élevée à -17,6% pour le Topix, -14,3% pour le S&P 500, -13,4% pour l'Euro Stoxx et -7,8% pour le MSCI Emerging (dans leur devise et en dollar pour les émergents, dividendes réinvestis). Par son ampleur et par son impact sur les valorisations, cette baisse correspondrait à une entrée imminente en récession ce que ne confirme pas la plupart des indicateurs macroéconomiques. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a baissé de 23 points de base mais les marges de crédit se sont écartées. L'euro a baissé contre le dollar (-1,2%) et contre le yen (-4,7%).

La croissance reste dynamique aux Etats-Unis ce qui nous amène à anticiper une poursuite du cycle de croissance mondiale. Par ailleurs, certains des risques qui nous avaient incités à réduire l'exposition aux actions à trois reprises en 2018 ont baissé en intensité. Le gouvernement italien a finalement transigé sur son budget pour 2019 et ainsi échappé à la procédure pour déficit excessif de la Commission européenne. Au sommet du G20 qui s'est tenu début décembre en Argentine, les présidents américains et chinois sont convenus d'une trêve jusqu'à fin février 2019 dans leur guerre commerciale.

Ces améliorations, et la baisse des actions que nous jugions exagérée, nous ont conduits, en toute fin d'année, à les renforcer pour profiter d'un rebond potentiel. Nous avons renforcé principalement les actions européennes qui avaient atteint des niveaux de valorisation particulièrement bas. Nous avons renforcé également, dans une moindre mesure les actions américaines, japonaises et émergentes. En contrepartie, nous avons allégé les obligations et, marginalement, le monétaire. Au sein de la poche d'actions européennes, nous avons cédé Lazard Alpha Europe et Lazard Recovery Eurozone pour investir dans Lazard Actions Euro au caractère plus défensif dans un contexte à la Brexit est source d'incertitude pour les actions européennes. Au sein de la poche obligataire, nous avons renforcé le fonds d'obligations financières subordonnées Lazard Credit Fi, qui devrait bénéficier du reflux du risque italien.

Au sein des fonds du portefeuille, les meilleures performances trimestrielles ont été réalisées par les fonds obligataires CPR EuroGov+ MT (+1,0%) et AXA Euro Aggregate Short Duration (+0,1%) et le fonds monétaire CPR Monétaire SR (-0,1%). Les moins bonnes performances ont été réalisées par les fonds d'actions européennes Lazard Small Caps Euro (-18,5%), Centifolia (-15,4%) et Agenor Mid Cap Europe (-15,3%).

Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles 75008 Paris – Tél : 01 44 13 01 79 – Fax : 01 44 13 09 30

DIGITAL VIE, ABIVIE sont des contrats d'assurance-vie et DIGITAL CAPI, ABICAPI sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par SURAVENIR Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 29802 BREST CEDEX 9 -

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 euros.

Société mixte régie par le Code des assurances

SIREN 330 033 127 RCS Brest - Société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

(4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 PARIS Cedex 9)

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

Orientation de gestion Profil Lazard 2

ALLOCATION LAZARD 2 : - 10,8% sur un an, au 31 décembre 2018

Les contrats ABIVIE, ABICAPI, DIGITAL VIE et DIGITAL CAPI proposent aux souscripteurs de déléguer leur faculté d'arbitrage : il s'agit de la Gestion Pilotée. Chaque versement effectué sur le contrat, est réparti par Suravenir, sur les conseils de Lazard Frères Gestion, entre les différents supports d'investissement en fonction de l'orientation de gestion choisie par le souscripteur. Chaque orientation de gestion permet de panacher entre, d'une part, le fonds en euros historique de Suravenir -Suravenir Rendement- et, d'autre part, l'une des allocations en unités de compte conseillées par Lazard Frères Gestion.

Les quatre orientations de gestion Lazard 2 sont :

Orientations de Gestion	Investissement sur allocation en unités de compte	Investissement sur fonds euros Suravenir Rendement
"Lazard 2 30 %"	30 % sur l'allocation "Lazard 2"	70 %
"Lazard 2 50 %"	50 % sur l'allocation "Lazard 2"	50 %
"Lazard 2 70 %"	70 % sur l'allocation "Lazard 2"	30 %
"Lazard 2 100 %"	100 % sur l'allocation "Lazard 2"	0 %

OBJECTIF DE GESTION CONSEILLÉE

Le profil N°2 est un portefeuille investi dans des fonds actions Europe, Amérique ou encore Asie, gérés par les institutions financières les plus reconnues. Le profil N°2 est un produit dédié à tous les investisseurs désireux d'optimiser la gestion de leur patrimoine financier tout en assurant une diversification de leurs actifs. Le profil N°2 détient entre 50 et 90% de fonds d'actions, le solde pouvant être investi dans des instruments de type obligataire, monétaire, rendement absolu, voir immobilier. L'horizon d'investissement conseillé est de 8 ans.

Constitué pour plus des deux tiers d'actions, ce profil est destiné aux souscripteurs acceptant d'exposer leur investissement aux variations des marchés d'actions. Il vise sur le long terme un rendement légèrement inférieur à celui des actions pour une volatilité sensiblement inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions peut varier entre 50% et 90% de manière à réduire le risque en cas de perspectives défavorables ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION PROFIL LAZARD 2*

Performances cumulées *	T4 2018	1 an	3 ans	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité
Allocation Lazard 2**	-9,8%	-10,8%	1,5%	17,0%	8,6%
Eurostoxx TR	-13,0%	-12,7%	2,3%	16,6%	13,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,9%	0,4%	4,5%	14,3%	2,0%
Monétaire	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	0,0%

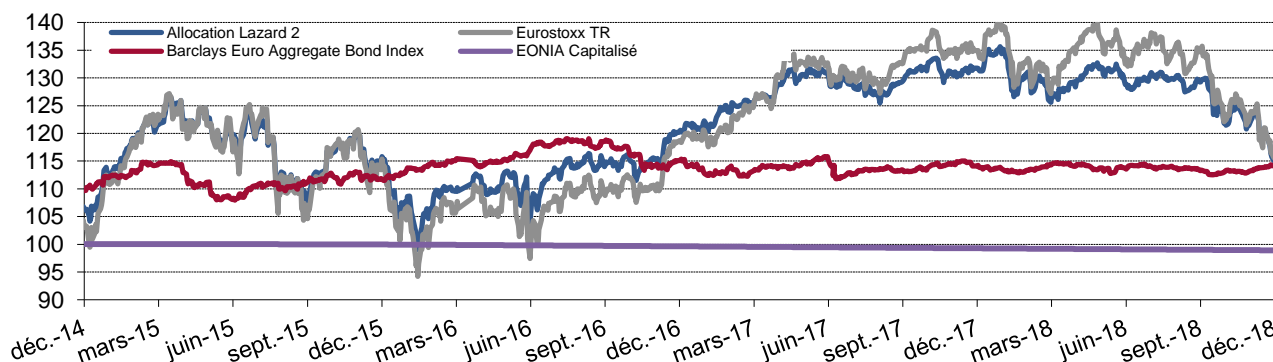
Performances annualisées *	2018	2017	2016	2015	Perf annualisée depuis création
Allocation Lazard 2**	-10,8%	9,2%	4,2%	8,5%	3,3%
Eurostoxx TR	-12,7%	12,6%	4,1%	10,3%	3,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,4%	0,7%	3,3%	1,0%	2,8%
Monétaire	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	-0,2%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances, nettes de frais de gestion du contrat, correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil

(1) reprise de la gestion par Lazard Frères Gestion le 20/3/2014

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

**La performance de l'allocation est nette des frais de gestion du contrat et du mandat (frais prélevés mensuellement) et nette des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

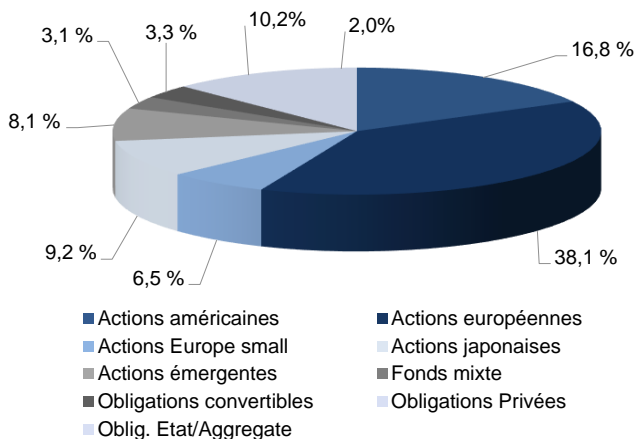


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS ET PRINCIPALES POSITIONS

Répartition par classe d'actifs



Nombre d'OPCVM : 22

Principales positions en unités de compte

Isin	Nom	% Actif
FR0000988057	Federal Indiciel Us	16,8 %
LU0261959422	Fidelity Fd-Eur Dyn G-Ae Acc	6,5 %
FR0007076930	Centifolia-C	6,4 %
FR0000008674	Fidelity Europe	6,3 %
FR0010679886	Lazard Actions Euro-R	6,3 %
FR0000299356	Norden	6,3 %
FR0010119917	Lazard Actifs Reels-C	6,2 %
FR0010751008	Lazard Credit Corporate	5,6 %
FR0010734491	Lazard Japon-R	4,6 %
FR0000987968	Federal Indiciel Japon	4,6 %

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Des inquiétudes sur la pérennité de l'expansion économique actuelle, dans un contexte de normalisation de la politique monétaire américaine et de guerre commerciale sino-américaine, ont provoqué une forte correction des actions au quatrième trimestre avec une accélération en décembre. La faible liquidité des marchés en fin d'année a amplifié le mouvement. Sur le trimestre, la baisse s'est élevée à -17,6% pour le Topix, -14,3% pour le S&P 500, -13,4% pour l'Euro Stoxx et -7,8% pour le MSCI Emerging (dans leur devise et en dollar pour les émergents, dividendes réinvestis). Par son ampleur et par son impact sur les valorisations, cette baisse correspondrait à une entrée imminente en récession ce que ne confirme pas la plupart des indicateurs macroéconomiques. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a baissé de 23 points de base mais les marges de crédit se sont écartées. L'euro a baissé contre le dollar (-1,2%) et contre le yen (-4,7%).

La croissance reste dynamique aux Etats-Unis ce qui nous amène à anticiper une poursuite du cycle de croissance mondiale. Par ailleurs, certains des risques qui nous avaient incités à réduire l'exposition aux actions à trois reprises en 2018 ont baissé en intensité. Le gouvernement italien a finalement transigé sur son budget pour 2019 et ainsi échappé à la procédure pour déficit excessif de la Commission européenne. Au sommet du G20 qui s'est tenu début décembre en Argentine, les présidents américains et chinois sont convenus d'une trêve jusqu'à fin février 2019 dans leur guerre commerciale.

Ces améliorations, et la baisse des actions que nous jugions exagérée, nous ont conduits, en toute fin d'année, à les renforcer pour profiter d'un rebond potentiel. Nous avons renforcé principalement les actions européennes qui avaient atteint des niveaux de valorisation particulièrement bas. Nous avons renforcé également, dans une moindre mesure les actions américaines, japonaises et émergentes. En contrepartie, nous avons allégé les obligations et, marginalement, le monétaire. Au sein de la poche d'actions européennes, nous avons cédé Lazard Alpha Europe et Lazard Recovery Eurozone pour investir dans Lazard Actions Euro au caractère plus défensif dans un contexte où le Brexit est source d'incertitude pour les actions européennes. Au sein de la poche obligataire, nous avons renforcé le fonds d'obligations financières subordonnées Lazard Credit Fi, qui devrait bénéficier du reflux du risque italien.

Au sein des fonds du portefeuille, les meilleures performances trimestrielles ont été réalisées par les fonds obligataires CPR EuroGov+ MT (+1,0%) et AXA Euro Aggregate Short Duration (+0,1%) et le fonds monétaire CPR Monétaire SR (-0,1%). Les moins bonnes performances ont été réalisées par les fonds d'actions européennes Lazard Small Caps Euro (-18,5%), Centifolia (-15,4%) et Agenor Mid Cap Europe (-15,3%).

Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles 75008 Paris – Tél : 01 44 13 01 79 – Fax : 01 44 13 09 30

DIGITAL VIE, ABIVIE sont des contrats d'assurance-vie et **DIGITAL CAPI, ABICAPI** sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par **SURAVENIR** Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 29802 BREST CEDEX 9 - Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 euros. Société mixte régie par le Code des assurances

SIREN 330 033 127 RCS Brest - Société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 PARIS Cedex 9)

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

Orientation de gestion Profil Lazard 3

ALLOCATION LAZARD 3 : - 12,3% sur un an, au 31 décembre 2018

Les contrats ABIVIE, ABICAPI, DIGITAL VIE et DIGITAL CAPI proposent aux souscripteurs de déléguer leur faculté d'arbitrage : il s'agit de la Gestion Pilotée. Chaque versement effectué sur le contrat, est réparti par Suravenir, sur les conseils de Lazard Frères Gestion, entre les différents supports d'investissement en fonction de l'orientation de gestion choisie par le souscripteur. Chaque orientation de gestion permet de panacher entre, d'une part, le fonds en euros historique de Suravenir -Suravenir Rendement- et, d'autre part, l'une des allocations en unités de compte conseillées par Lazard Frères Gestion.

Les quatre orientations de gestion Lazard 3 sont :

Orientation de Gestion	Investissement sur allocation en unités de compte	Investissement sur fonds euros Suravenir Rendement
"Lazard 3 30 %"	30 % sur l'allocation "Lazard 3"	70 %
"Lazard 3 50 %"	50 % sur l'allocation "Lazard 3"	50 %
"Lazard 3 70 %"	70 % sur l'allocation "Lazard 3"	30 %
"Lazard 3 100 %"	100 % sur l'allocation "Lazard 3"	0 %

OBJECTIF DE GESTION CONSEILLÉE

Le profil N°3 est un portefeuille investi dans des fonds actions Europe, Amérique ou encore Asie, gérés par les institutions financières les plus reconnues. Le profil N°3 est un produit dédié à tous les investisseurs désireux d'optimiser la gestion de leur patrimoine financier tout en assurant une diversification de leurs actifs. Le profil N°3 détient entre 70 et 100% de fonds d'actions, le solde pouvant être investi dans des instruments de type obligataire, monétaire, rendement absolu, voir immobilier. L'horizon d'investissement conseillé est de 8 ans.

Ce profil est destiné aux souscripteurs acceptant d'exposer leur investissement aux variations des marchés d'actions. Il vise sur le long terme un rendement de l'ordre de celui des actions pour une volatilité inférieure grâce à la diversification des classes d'actifs. La part actions peut varier entre 70% et 100% de manière à réduire le risque en cas de perspectives aux actions ou à l'inverse de bénéficier d'une exposition maximum en cas de perspectives favorables. L'allocation entre les différentes classes d'actifs évoluera de façon dynamique en fonction des environnements économiques et de marché.

PERFORMANCES DE L'ALLOCATION PROFIL LAZARD 3*

Performances cumulées *	T4 2018	1 an	3 ans	Depuis création ⁽¹⁾	Volatilité
Allocation Lazard 3**	-11,5%	-12,3%	0,6%	17,4%	9,7%
Eurostoxx TR	-13,0%	-12,7%	2,3%	16,6%	13,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,9%	0,4%	4,5%	14,3%	2,0%
Monétaire	-0,1%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	0,0%

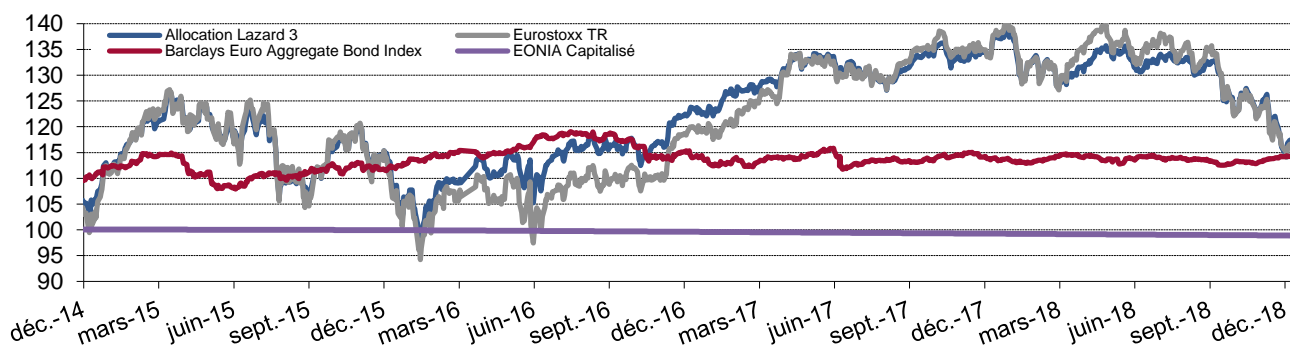
Performances annualisées *	2018	2017	2016	2015	Perf annualisée depuis création
Allocation Lazard 3**	-12,3%	9,6%	4,6%	9,2%	3,4%
Eurostoxx TR	-12,7%	12,6%	4,1%	10,3%	3,3%
Barclays Euro Aggregate Bond Index	0,4%	0,7%	3,3%	1,0%	2,8%
Monétaire	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	-0,2%

Chaque profil permet de panacher parmi plusieurs niveaux d'investissement sur le fonds en euros Suravenir Rendement. Les performances, nettes de frais de gestion du contrat, correspondent à l'allocation en unités de compte de chaque profil

(1) reprise de la gestion par Lazard Frères Gestion le 20/3/2014

*Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

**La performance de l'allocation est nette des frais de gestion du contrat et du mandat (frais prélevés mensuellement) et nette des frais de gestion des unités de compte composant l'allocation, avant prélèvements sociaux et fiscaux.

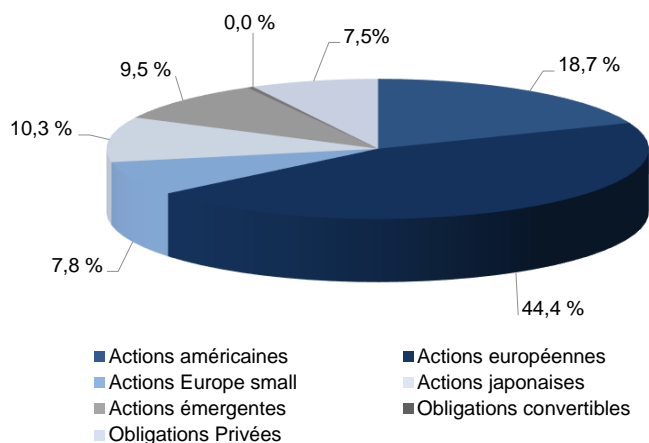


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

RAPPORT DE GESTION TRIMESTRIEL DU MANDAT D'ARBITRAGE

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS ET PRINCIPALES POSITIONS

Répartition par classe d'actifs



Principales positions en unités de compte

Isin	Nom	% Actif
FR0000988057	Federal Indiciel Us	18,7 %
LU0261959422	Fidelity Fd-Eur Dyn G-Ae Acc	7,5 %
FR0007076930	Centifolia-C	7,5 %
FR0000008674	Fidelity Europe	7,4 %
FR0010679886	Lazard Actions Euro-R	7,4 %
FR0000299356	Norden	7,3 %
FR0010119917	Lazard Actifs Reels-C	7,2 %
FR0010734491	Lazard Japon-R	5,1 %
FR0000987968	Federal Indiciel Japon	5,1 %
FR0000987950	Federal Apal-P	4,8 %

Nombre d'OPCVM : 19

COMMENTAIRE DE GESTION TRIMESTRIEL

Des inquiétudes sur la pérennité de l'expansion économique actuelle, dans un contexte de normalisation de la politique monétaire américaine et de guerre commerciale sino-américaine, ont provoqué une forte correction des actions au quatrième trimestre avec une accélération en décembre. La faible liquidité des marchés en fin d'année a amplifié le mouvement. Sur le trimestre, la baisse s'est élevée à -17,6% pour le Topix, -14,3% pour le S&P 500, -13,4% pour l'Euro Stoxx et -7,8% pour le MSCI Emerging (dans leur devise et en dollar pour les émergents, dividendes réinvestis). Par son ampleur et par son impact sur les valorisations, cette baisse correspondrait à une entrée imminente en récession ce que ne confirme pas la plupart des indicateurs macroéconomiques. Le taux à 10 ans de l'Etat allemand a baissé de 23 points de base mais les marges de crédit se sont écartées. L'euro a baissé contre le dollar (-1,2%) et contre le yen (-4,7%).

La croissance reste dynamique aux Etats-Unis ce qui nous amène à anticiper une poursuite du cycle de croissance mondiale. Par ailleurs, certains des risques qui nous avaient incités à réduire l'exposition aux actions à trois reprises en 2018 ont baissé en intensité. Le gouvernement italien a finalement transigé sur son budget pour 2019 et ainsi échappé à la procédure pour déficit excessif de la Commission européenne. Au sommet du G20 qui s'est tenu début décembre en Argentine, les présidents américains et chinois sont convenus d'une trêve jusqu'à fin février 2019 dans leur guerre commerciale.

Ces améliorations, et la baisse des actions que nous jugions exagérée, nous ont conduits, en toute fin d'année, à les renforcer pour profiter d'un rebond potentiel. Nous avons renforcé principalement les actions européennes qui avaient atteint des niveaux de valorisation particulièrement bas. Nous avons renforcé également, dans une moindre mesure les actions américaines, japonaises et émergentes. En contrepartie, nous avons allégé les obligations et, marginalement, le monétaire. Au sein de la poche d'actions européennes, nous avons cédé Lazard Alpha Europe et Lazard Recovery Eurozone pour investir dans Lazard Actions Euro au caractère plus défensif dans un contexte à le Brexit est source d'incertitude pour les actions européennes. Au sein de la poche obligataire, nous avons renforcé le fonds d'obligations financières subordonnées Lazard Credit Fi, qui devrait bénéficier du reflux du risque italien. Au sein des fonds du portefeuille, les meilleures performances trimestrielles ont été réalisées par les fonds obligataires CPR EuroGov+ MT (+1,0%), AXA Euro Aggregate Short Duration (+0,1%) et Lazard Crédit Corporate (-0,8%). Les moins bonnes performances ont été réalisées par les fonds d'actions européennes Lazard Small Caps Euro (-18,5%), Centifolia (-15,4%) et Agenor Mid Cap Europe (-15,3%).

Lazard Frères Gestion SAS 25, rue de Courcelles 75008 Paris – Tél : 01 44 13 01 79 – Fax : 01 44 13 09 30

DIGITAL VIE, ABIVIE sont des contrats d'assurance-vie et DIGITAL CAPI, ABICAPI sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par SURAvenir Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 29802 BREST CEDEX 9 -

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 euros.

Société mixte régie par le Code des assurances

SIREN 330 033 127 RCS Brest - Société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

(4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 PARIS Cedex 9)

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les données statistiques reproduites dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sauraient constituer en aucun cas une garantie de performance future des instruments ou valeurs figurant dans ce document. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

Alta profits

CRÉATEUR DE L'ASSURANCE VIE EN LIGNE

CONTACT



Par Internet :
www.altaprofits.com



Par email :
information@altaprofits.com



Par téléphone :
01 44 77 12 14 (Prix d'un appel local)
Du lundi au vendredi
De 8h30 à 20h00



Par courrier :
ALTAPROFITS
17, rue de la Paix
75002 Paris



Sur rendez-vous :
en nos bureaux



Document publicitaire dépourvu de valeur contractuelle.

Courtage d'assurances

Garantie Financière et Responsabilité Civile Professionnelle conformes aux articles L 512-6 et L 512-7 du code des assurances. ORIAS n° 07 023 588, <http://www.orias.fr>, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR, 61 rue Taitbout, 75436 Paris Cedex 09.

Produits financiers et bancaires

Conseiller en Investissements Financiers enregistré sous le n° D011735 auprès de la CNCIF - Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Société Anonyme de courtage d'assurances à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 1 278 000 Euros.
RCS Paris B 428 671 036. Code NAF: 6622Z.

17, rue de la Paix - 75002 Paris - www.altaprofits.com - Tél : 01 44 77 12 14 - Fax : 01 44 77 12 20