

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 30 septembre 2018

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :

1,3 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

Alors que les élections de mi-mandat se rapprochent, Donald Trump a décidé de taxer 200 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine à 10 %. En cas d'échec des négociations commerciales, cette imposition pourrait passer à 25 % en janvier 2019. Dans ce contexte, Pékin a annoncé soutenir la consommation des ménages et intensifier ses relations commerciales avec ses partenaires asiatiques. Aux USA, la forte croissance de l'économie américaine, dopée par les baisses d'impôts de D. Trump, pourrait être source d'inflation. Dans ce contexte, la FED a remonté ses taux directeurs de 2,0 % à 2,25 % et annoncé la poursuite du resserrement monétaire en 2019.

Au Moyen-Orient, la menace de sanctions envers les acheteurs de pétrole iranien à compter de novembre pousse le prix du baril à la hausse. Après de nombreuses tergiversations, le gouvernement italien a annoncé un déficit budgétaire 2019 en nette augmentation (2,4 % du PIB) ce qui inquiète les marchés financiers. La situation politique de l'Europe est fragilisée par les difficultés d'Angela Merkel au sein de sa coalition ainsi que par les craintes de Brexit "dur". La résistance de l'économie mondiale est appréciable dans un contexte politique aussi chahuté.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 63,3 % dont :

Obligations à taux fixe : **46,2 %**

Obligations à taux variable : **2,8 %**

Autres obligations : **14,3 %**



IMMOBILIER : 22,8 %

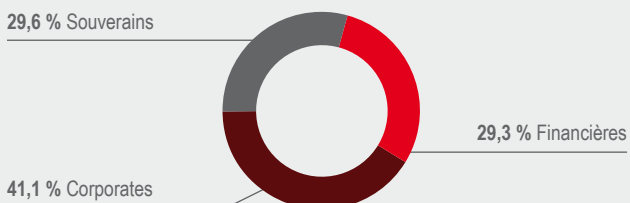
**ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 13,8 %**

AUTRE : 0,1 %

% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

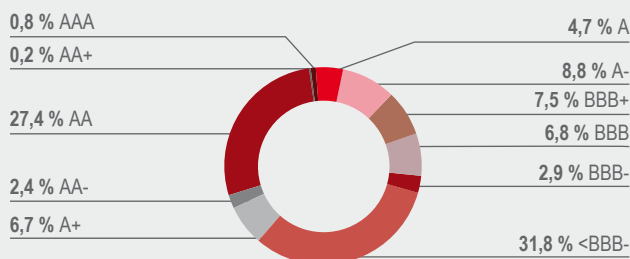
RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	58,9 %
États-Unis	10,0 %
Royaume-Uni	6,3 %
Pays-Bas	4,9 %
Allemagne	3,2 %
Espagne	2,2 %
Italie	1,5 %
Irlande	0,4 %
Autriche	0,4 %
Portugal	0,1 %
Belgique	0,0 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	12,1 %

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

RI 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 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