

PERP

Rapport de gestion au 30 juin 2018

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :
Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :
289,5 millions d'euros

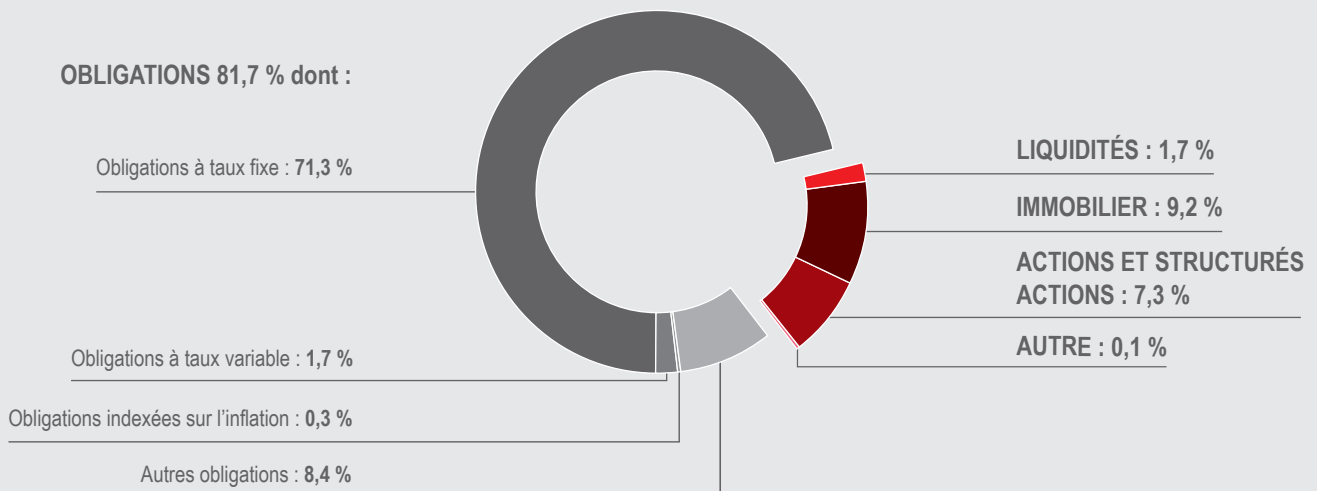
Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant jusqu'à 30 % de son encours total à la diversification.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

La croissance américaine résiste encore mais le contexte mondial est, lui, plus incertain. L'intensification des mesures protectionnistes américaines a provoqué une riposte graduée mais déterminée des partenaires commerciaux des États-Unis (Chine, zone euro, Canada...). Les tensions commerciales ont affecté le cours des métaux comme celui des valeurs industrielles, technologiques et automobiles. La hausse des taux directeurs de la FED (2 %) a pesé sur les devises émergentes, y compris sur le Yuan qui avait pourtant résisté. En Italie, la situation reste tendue dans l'attente de la mise en place des mesures budgétaires dispendieuses promises par le nouveau gouvernement.

Les avancées structurelles européennes sont, quant à elles, presque passées au second plan, la zone euro (notamment l'Allemagne) se trouvant momentanément affaiblie par la question migratoire. La BCE a tenu compte de l'accumulation des incertitudes en prolongeant ses achats d'obligations entre septembre et décembre. L'escalade protectionniste tant redoutée, la fragilisation des marchés des pays émergents et les tensions politiques persistantes (Italie) devraient limiter la visibilité des acteurs économiques et financiers pendant l'été.

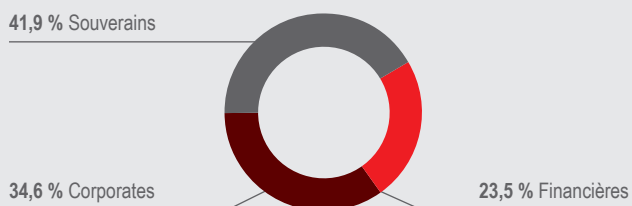
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



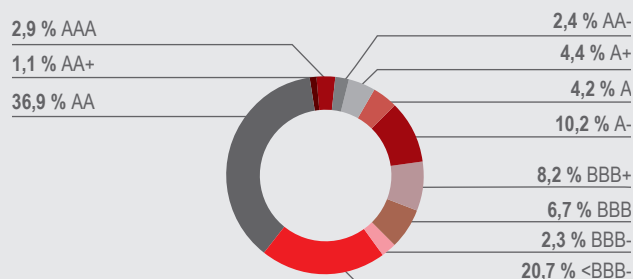
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	56,8 %
États-Unis	12,1 %
Royaume-Uni	7,3 %
Allemagne	3,9 %
Pays-Bas	3,7 %
Espagne	2,3 %
Italie	1,9 %
Autriche	0,8 %
Belgique	0,5 %
Irlande	0,5 %
Portugal	0,0 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	10,2 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
FR0011337880	OAT 2.25% 25/10/2022	AA
XS1254428896	HSBC HOLDINGS 06/25	A-
XS1681050610	LLOYDS 1,5% 09/27	A-
FR0012993103	OAT 1.5 25/05/31	AA
XS1617830721	WELLS FARG 1.5 05/27	A
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OA	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA
FR0000189151	OAT 4.25% 25/04/2019	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
FR0013276763	SURAVENIR ACT LOW VOL	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
XS1335437593	PS LLOYDS 29/12/25	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1502925909	PDI BARR SIMPLE 2026	États-Unis	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 %	Royaume-Uni	Produit Structuré

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux	SCPI EPARGNE FONCIER	SCPI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	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