

SURAvenir OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 30 juin 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

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 spendieuses 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

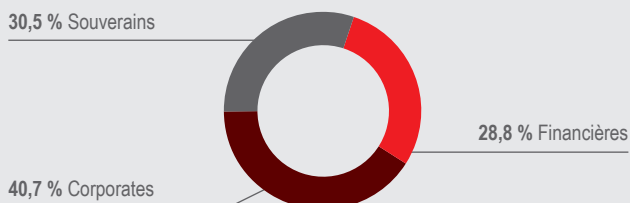
OBLIGATIONS 62,7 % dont :



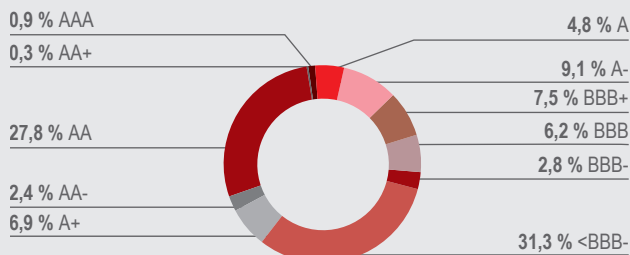
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	58,6 %
États-Unis	10,2 %
Royaume-Uni	6,2 %
Pays-Bas	5,1 %
Allemagne	3,3 %
Italie	1,9 %
Espagne	1,8 %
Irlande	0,4 %
Portugal	0,1 %
Autriche	0,1 %
Belgique	0,0 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	12,3 %

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

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	SCI	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