

SURAVENIR RENDEMENT

Rapport de gestion au 30 juin 2017

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :
Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :
25,6 milliards d'euros

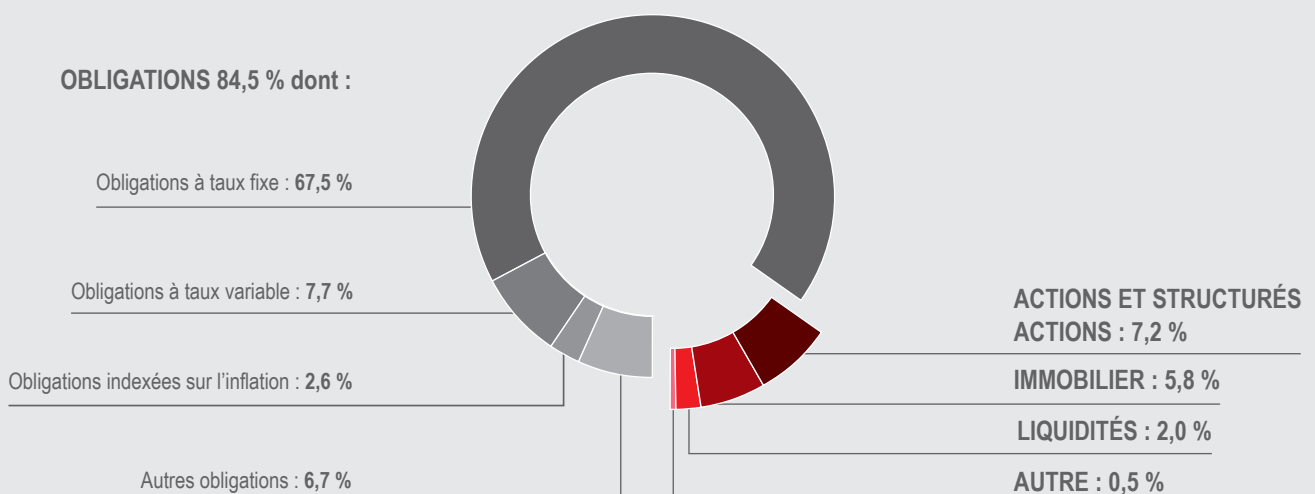
Le fonds en euros Suravenir Rendement adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

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.

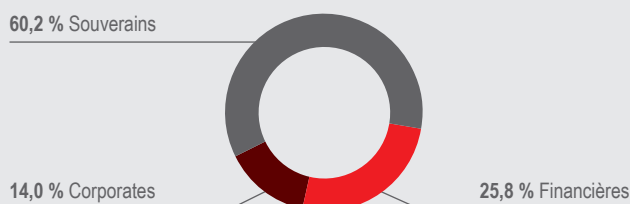
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



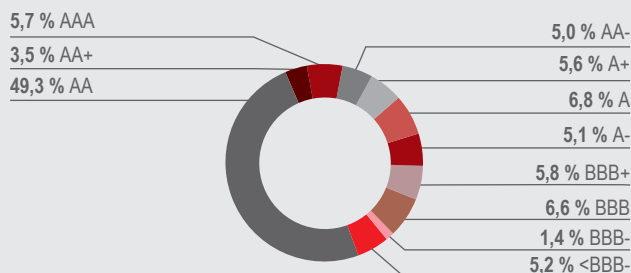
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	61,5 %
États-Unis	5,3 %
Pays-Bas	5,0 %
Italie	4,8 %
Royaume-Uni	3,6 %
Espagne	3,4 %
Autriche	2,5 %
Allemagne	2,4 %
Irlande	1,9 %
Belgique	0,8 %
Portugal	0,3 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	8,5 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
FR0010466938	OAT 4.25% 25/10/2023	AA
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA
FR0010050559	OATEI 2.25% 07/20	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 25/4/23	AA
FR0010604983	OAT 4% 25/04/18	AA
FR0010192997	OAT 3.75 % 25/04/21	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
FR0013224227	SURAVENIR ACTIONS PROTECT	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT	France	OPCVM Actions
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	États-Unis	Produit Structuré
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	Espagne	Produit Structuré

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	France	Produit Structuré
XS0807589287	PS NATIX PHOENI 7/22	France	Produit Structuré
XS0791078750	NATIXIS 06/22 8.69%	France	Produit Structuré
XS1502925909	PDI BARR SIMPLE 2026	États-Unis	Produit Structuré
FR0010208488	ENGIE	France	Actions

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Domaine viticole	CHATEAU CALON SEGUR	Actions
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI
Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Actions foncières	STE TOUR EIFFEL	Actions

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