

# SURAVENIR RENDEMENT

Rapport de gestion au 30 septembre 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

La conjoncture économique mondiale bien orientée, notamment aux USA et en zone euro, a soutenu la demande de pétrole et la remontée du prix du baril (58 dollars). Le rebond des anticipations d'inflation et la solidité des chiffres économiques ont permis à la FED de confirmer l'orientation de sa politique monétaire lors du FOMC du 20 septembre (quatre hausses de taux directeur d'ici fin 2018 et réduction de son bilan). Dans ce contexte, les taux longs américains sont remontés et le dollar a rebondi, conforté par la relance du projet de réformes de Donald Trump. En zone euro, les chiffres économiques rassurent mais la nécessité pour Angela Merkel de former une coalition avec les Libéraux

et les Verts complique les projets d'harmonisation européenne poussés par Emmanuel Macron. Malgré les tensions géopolitiques persistantes (notamment avec la Corée du Nord), la conjoncture économique internationale se renforce et la sortie de crise devient progressivement réalité.

## RÉPARTITION DE L'ENCOURS

**OBLIGATIONS 84,1 % dont :**

Obligations à taux fixe : **67,9 %**

Obligations à taux variable : **7,0 %**

Obligations indexées sur l'inflation : **2,2 %**

Autres obligations : **7,0 %**



**ACTIONS ET STRUCTURÉS**  
ACTIONS : **7,3 %**

IMMOBILIER : **5,6 %**

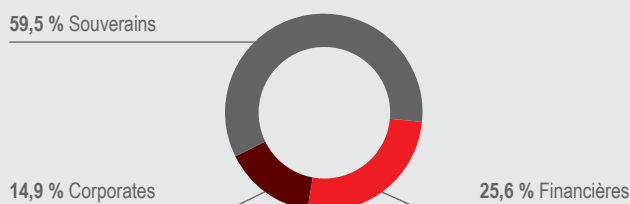
LIQUIDITÉS : **2,5 %**

AUTRE : **0,5 %**

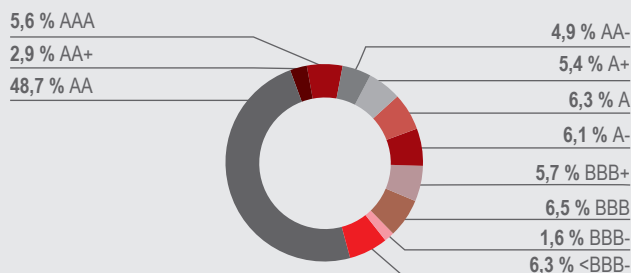
## **%** PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	60,8 %
États-Unis	5,8 %
Pays-Bas	4,9 %
Italie	4,9 %
Royaume-Uni	4,0 %
Espagne	3,3 %
Autriche	2,6 %
Allemagne	2,4 %
Irlande	1,7 %
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
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA
FR0010050559	OATEI 2.25% 07/20	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 25/4/23	AA
FR0011962398	OAT 1,75 % 25/11/24	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
FR0010466938	OAT 4.25% 25/10/2023	AA
FR0010604983	OAT 4% 25/04/18	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
FR0013230091	FSP/COMPARTIMENT 5	Suisse	OPCVM Actions
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	France	OPCVM Actions
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	États-Unis	Produit Structuré

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	Espagne	Produit Structuré
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

## **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](http://suravenir.fr)