

SURAVENIR RENDEMENT

Rapport de gestion au 31 mars 2017

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :
Fonds en euros

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

Le fonds en euros Suravenir Rendement 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

Aux USA, la FED a remonté, comme attendu, son taux directeur de 0,75 % à 1,0 % sans pour autant adopter un discours restrictif. Le retrait récent de la réforme de l'Obamacare a contribué à alimenter l'idée que les promesses "pro-business" de Donald Trump pourraient être plus difficiles à concrétiser qu'initialement prévu. Prenant acte de ces derniers développements ainsi que de la rechute récente du prix du baril de pétrole, les marchés actions américains, les taux longs US et le dollar ont faibli en fin de mois. A contrario, les indices actions des pays émergents ont bénéficié de la baisse du dollar, notamment le Mexique et l'Asie.

En Zone euro, la conjoncture économique s'est renforcée et les craintes d'élection de candidat anti-euro se sont atténuées, après le vote hollandais. Le spread de taux longs entre la France et l'Allemagne s'est réduit et les actions françaises, soutenues par la publication de bons chiffres économiques, se sont appréciées, le CAC40 franchissant le cap des 5 000 points. Si l'Europe réussissait à passer le cap difficile des élections, elle pourrait s'appuyer sur une meilleure conjoncture économique internationale et relancer le projet européen, en panne depuis plusieurs années.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

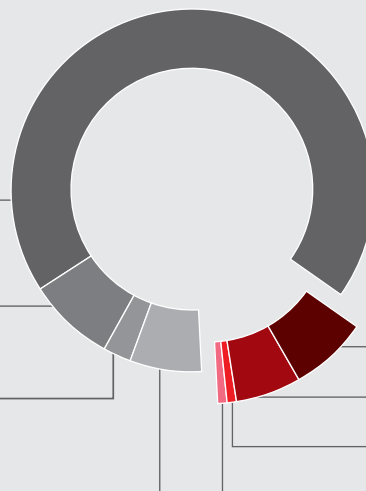
OBLIGATIONS 85,4 % dont :

Obligations à taux fixe : 68,7 %

Obligations à taux variable : 7,9 %

Obligations indexées sur l'inflation : 2,3 %

Autres obligations : 6,5 %



ACTIONS ET STRUCTURÉS
 ACTIONS : 7,2 %

IMMOBILIER : 5,8 %

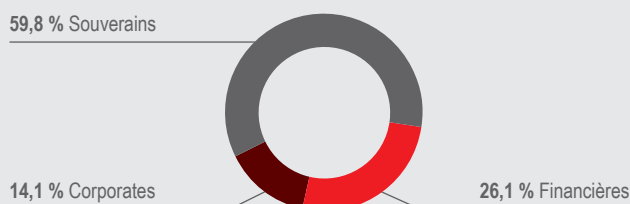
LIQUIDITÉS : 0,8 %

AUTRE : 0,8 %

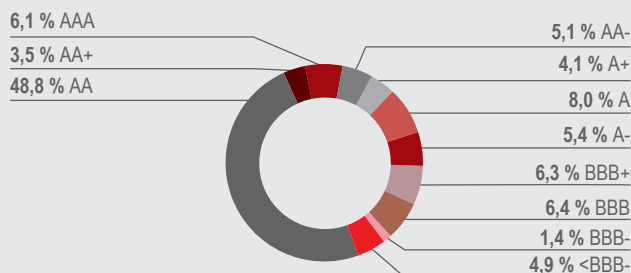
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	61,3 %
Pays-Bas	7,1 %
États-Unis	5,1 %
Italie	4,6 %
Royaume-Uni	4,2 %
Espagne	3,1 %
Autriche	2,5 %
Irlande	1,9 %
Allemagne	1,5 %
Belgique	0,8 %
Portugal	0,3 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	7,6 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR000187635	OAT 5.75% 25/10/32	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	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
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 PR	France	OPCVM Actions
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	France	OPCVM Actions
XS0843458653	CITIGROUP 24/10/2022	États-Unis	Produit Structuré
XS0765292999	BBVA STRUCT 28/3/22	Pays-Bas	Produit Structuré
XS0834951468	PS PHOENIX 04/10/22	France	Produit Structuré

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
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
XS0858467953	CACIB 6.62% 03/12/20	France	Produit Structuré

RI 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
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 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