

# PERP

Rapport de gestion au 31 décembre 2017

## CARACTÉRISTIQUES

NATURE :  
**Fonds en euros**

ENCOURS DE L'ACTIF :  
**286,4 millions d'euros**

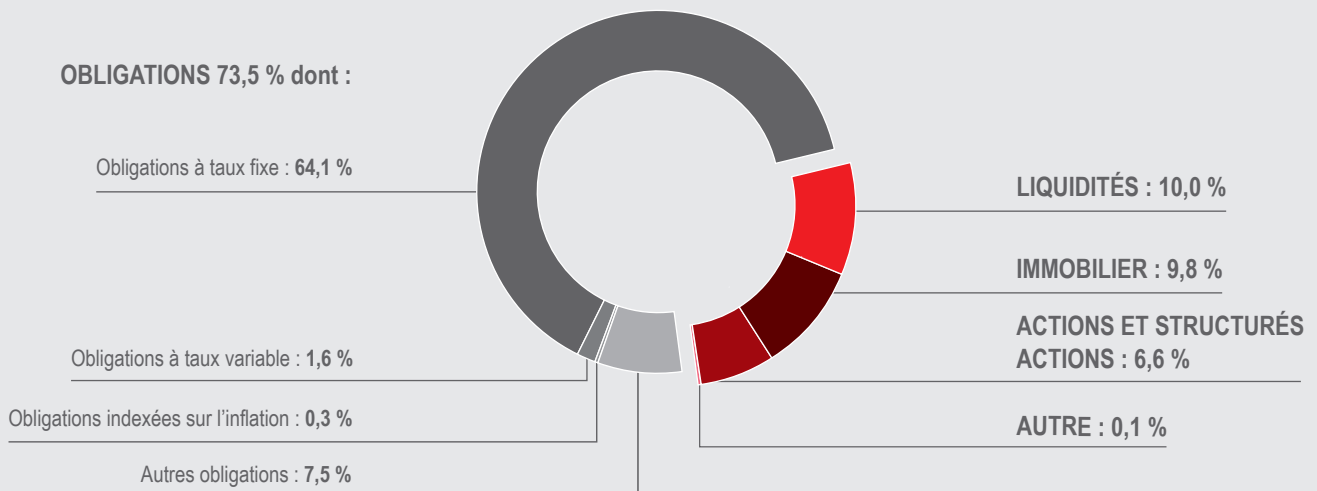
Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant jusqu'à 30 % de son encours total à la diversification.

## CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Le 13 décembre, la FED a remonté ses taux directeurs jusqu'à 1,50 % quelques jours avant que le Sénat américain n'adopte, le 19 décembre, la réforme fiscale de Donald Trump. La baisse des impôts des ménages et des sociétés devrait soutenir la consommation ainsi que les résultats des sociétés mais peser sur les finances publiques américaines. Cette victoire de Donald Trump s'est traduite par une hausse des taux longs US dans un contexte de remontée du prix des matières premières et des anticipations inflationnistes.

En zone euro, la conjoncture se renforce, mais le contexte politique reste instable. Le 21 décembre, les indépendantistes catalans ont conservé leur majorité au parlement catalan. En Allemagne, Angela Merkel doit former une coalition. Les sociaux-démocrates du SPD ont accepté le 8 décembre le principe de discussions début janvier. En Italie, les élections du 4 mars inquiètent. Après un bel alignement des planètes en 2017, l'année 2018 s'annonce plus complexe. La normalisation des politiques monétaires, fin d'une période d'argent facile, pourrait modifier de nombreux repères de marché.

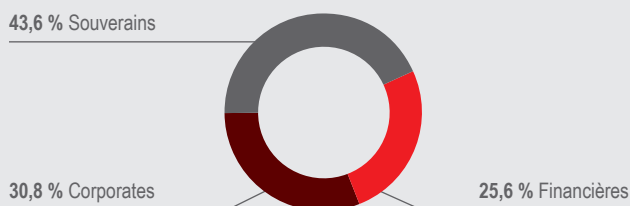
## RÉPARTITION DE L'ENCOURS



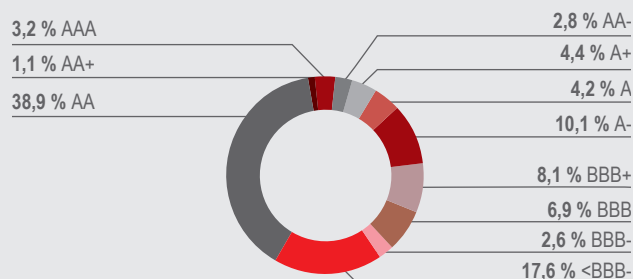
## **%** PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS        | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France      | 58,9 %      |
| États-Unis  | 10,8 %      |
| Royaume-Uni | 7,6 %       |
| Pays-Bas    | 3,8 %       |
| Allemagne   | 2,8 %       |
| Espagne     | 2,4 %       |
| Italie      | 2,0 %       |
| Autriche    | 0,9 %       |
| Belgique    | 0,6 %       |
| Irlande     | 0,6 %       |
| Portugal    | 0,0 %       |
| Grèce       | 0,0 %       |
| Autres pays | 9,6 %       |

### 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-       |
| FR0012993103 | OAT 1.5 25/05/31     | AA       |
| FR0010809921 | STRIP OAT 0% 25/4/23 | AA       |
| FR0000189151 | OAT 4.25% 25/04/2019 | AA       |
| XS1681050610 | LLOYDS 1,5% 09/27    | A-       |
| XS1499602289 | BLACKSTONE 1% 10/26  | A+       |
| XS0611783928 | SNCF R 4.25% 10/2026 | 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            |
|--------------|-----------------------|-------------|-------------------|
| FR0010094805 | FEDERAL OPTIMAL PLUS  | France      | OPCVM Actions     |
| XS1335437593 | PS LLOYDS 29/12/25    | Royaume-Uni | Produit Structuré |
| FR0013276763 | SURAVENIR ACT LOW VOL | France      | OPCVM Actions     |
| FR0010147728 | FED ACTIONS RENDMT S  | France      | OPCVM Actions     |
| XS1502925909 | PDI BARR SIMPLE 2026  | États-Unis  | Produit Structuré |

## **RI** PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| NATURE D'ACTIFS           | LIBELLÉ              | TYPE |
|---------------------------|----------------------|------|
| Locaux à usage de bureaux | SCPI PRIMOVIE        | SCPI |
| Locaux à usage de bureaux | SCPI EPARGNE FONCIER | SCPI |
| Locaux à usage de bureaux | SCPI PRIMOPIERRE     | 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](http://suravenir.fr)