

SURAVENIR ÉVOLUTION PLUS

Rapport de gestion au 31 décembre 2017

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :

1,2 milliard d'euros

Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à ceux 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

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.

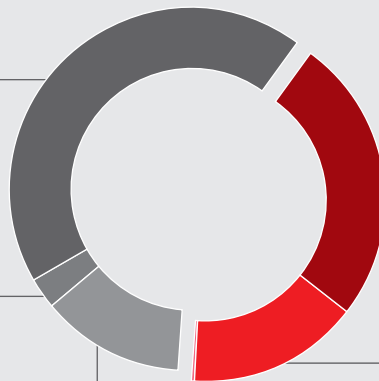
RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 58,9 % dont :

Obligations à taux fixe : **43,4 %**

Obligations à taux variable : **2,7 %**

Autres obligations : **12,8 %**



IMMOBILIER : 25,5 %

**ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 15,5 %**

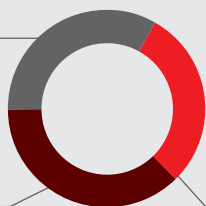
AUTRE : 0,1 %

% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

33,6 % Souverains



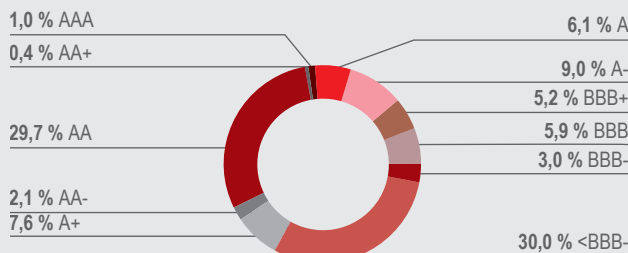
37,0 % Corporates

29,4 % Financières

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	61,3 %
États-Unis	9,6 %
Pays-Bas	5,5 %
Royaume-Uni	5,1 %
Allemagne	3,7 %
Italie	1,4 %
Espagne	1,1 %
Irlande	0,5 %
Portugal	0,3 %
Belgique	0,2 %
Autriche	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	11,2 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
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
PRET00012705	PRET CG 76	Non noté
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
XS0826634874	RABOBK 4.125 14/9/22	A-
FR0011000231	TSR CTLOGT 5.454 21	A+
FR0000571150	O.A.T 6% 25/10/2025	AA

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