

# PERP

Rapport de gestion au 31 décembre 2018

## CARACTÉRISTIQUES

NATURE :  
**Fonds en euros**

ENCOURS DE L'ACTIF :  
**303,9 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

Les craintes des investisseurs sur la croissance mondiale ne se sont pas dissipées en décembre et ont continué à peser sur les marchés, entraînant à la baisse les actions, les taux obligataires souverains, et les prix du pétrole. Les chiffres économiques restent de bonne facture aux États-Unis, un an après les baisses d'impôts, incitant la Fed à monter ses taux directeurs en décembre tout en étant plus prudente sur le rythme de hausse prévu en 2019. En Chine et en Europe, l'activité continue de donner des signes de ralentissement. Les derniers chiffres économiques chinois continuent de ralentir, mais les différentes mesures de relance des autorités favorisent les projets d'infrastructures.

Les craintes sur le commerce mondial ne sont pas levées, seule une trêve entre les USA et la Chine a été conclue jusqu'au 1<sup>er</sup> mars 2019. Le mouvement des "gilets jaunes" a sensiblement perturbé l'activité en France et les autres pays de la zone euro ne retrouvent pas d'allant. En Italie, la concession budgétaire du gouvernement (déficit ramené à 2,04 % en 2019) face à la Commission Européenne est rassurante, notamment avant l'échéance des élections européennes en 2019. La visibilité autour du Brexit va rester faible jusqu'au vote des Parlementaires mi-janvier.

## RÉPARTITION DE L'ENCOURS

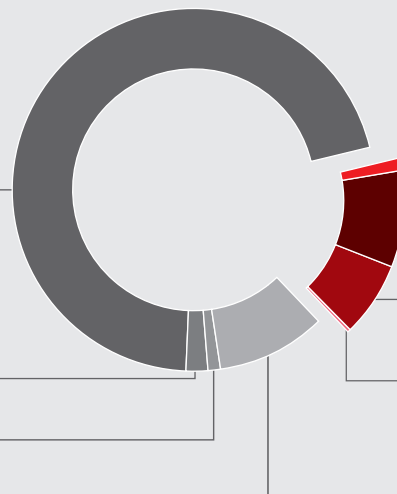
**OBLIGATIONS 83,5 % dont :**

Obligations à taux fixe : 70,5 %

Obligations à taux variable : 2,2 %

Obligations indexées sur l'inflation : 0,9 %

Autres obligations : 9,9 %



LIQUIDITÉS : 1,2 %

IMMOBILIER : 8,6 %

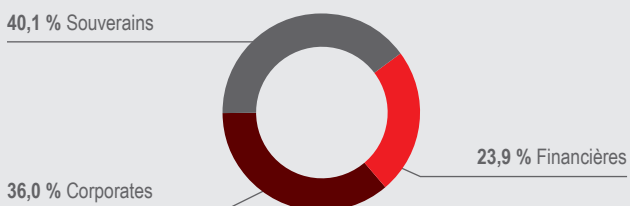
ACTIONS ET STRUCTURÉS  
ACTIONS : 6,6 %

CAPITAL  
INVESTISSEMENT : 0,1 %

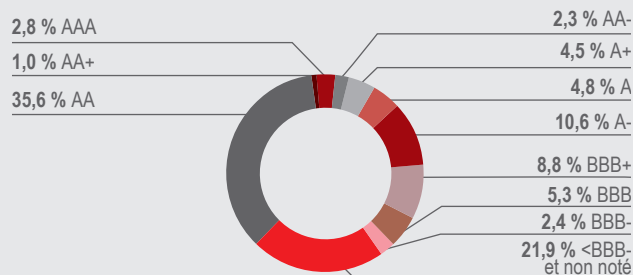
## **%** PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	56,2 %
États-Unis	12,1 %
Royaume-Uni	8,2 %
Pays-Bas	3,5 %
Allemagne	3,3 %
Espagne	2,8 %
Italie	1,5 %
Autriche	0,9 %
Belgique	0,9 %
Irlande	0,5 %
Grèce	0,0 %
Portugal	0,0 %
Autres pays	10,1 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5% 04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2,5% 05/2030	AA
FR0011337880	OAT 2,25% 10/2022	AA
XS1254428896	HSBC HOLDINGS 06/2025	A-
XS1681050610	LLOYDS 1,5% 09/2027	A-
FR0012993103	OAT 1.5 05/2031	AA
XS1617830721	WELLS FARG 1,5% 05/2027	A
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OAT 05/2031	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 04/2023	AA
XS1908273219	AVIVA 1,875% 11/2027	A

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
FR0013276763	SURAVENIR ACTIONS LOW VOL	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1502925909	PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026	États-Unis	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 % 10/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré

## **MI** PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux	SCPI EPARGNE FONCIER	SCPI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI
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 2018, Suravenir affiche plus de 40 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie et une collecte brute en progression qui s'élève à plus de 4,4 milliards d'euros. Suravenir et ses 290 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)