

SURAVENIR OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 30 septembre 2016

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros à capital garanti

ENCOURS DE L'ACTIF :

1,0 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 intègre une part importante de diversification ne pouvant excéder toutefois 60 % de l'encours total.

Ce fonds en euros comporte bien sûr une garantie en capital au moins égale aux montants nets investis. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Les Banques Centrales ont occupé le devant de la scène en septembre. En Zone euro, les rachats d'obligations d'entreprises par la BCE portant leurs fruits, cette dernière n'a pas jugé bon de rallonger la durée de son « quantitative easing ».

La Banque du Japon a renforcé son arsenal anti-déflation. Elle a proposé d'administrer le taux à 10 ans des obligations d'État à un niveau proche de 0% et déclaré souhaitable un niveau d'inflation durablement au-dessus de 2%. Aux USA, la FED n'a pas, comme attendu, remonté ses taux directeurs tout en reconnaissant que les conditions d'un resserrement s'étaient renforcées.

Sur le front du pétrole, la réunion des pays de l'OPEP à Alger a permis de parvenir à un accord sur la réduction de la production

de pétrole dont les modalités seront précisées le 30 novembre à Vienne. La prudence de la FED, la perspective de soutiens budgétaires plus affirmés, et la remontée des matières premières (métaux, pétrole) ont soutenu les marchés actions et favorisé les indices des pays émergents.

En fin de mois, les difficultés de Deutsche Bank (liées aux subprimes) ont pesé sur la tendance. Dans les semaines qui viennent, les élections présidentielles américaines (début novembre) et le référendum italien (début décembre) apporteront leur lot d'incertitudes.

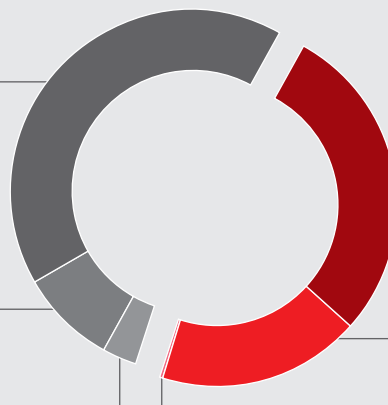
RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 53,1 % dont :

Obligations à taux fixe : 41,5 %

Autres obligations : 8,5 %

Obligations à taux variable : 3,1 %



IMMOBILIER : 28,7 %

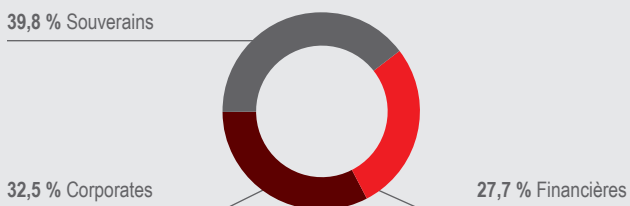
ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 18,1 %

AUTRE : 0,1 %

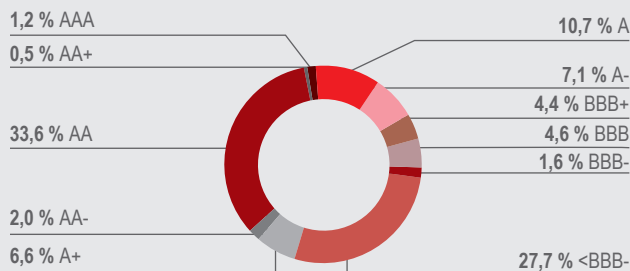
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France | 64,1 % |
| États-Unis | 8,1 % |
| Pays-Bas | 6,6 % |
| Allemagne | 4,0 % |
| Royaume-Uni | 2,7 % |
| Italie | 1,4 % |
| Espagne | 0,9 % |
| Portugal | 0,6 % |
| Irlande | 0,2 % |
| Autriche | 0,2 % |
| Grèce | 0,0 % |
| Autres pays | 11,2 % |

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| CODE ISIN | LIBELLÉ | NOTATION |
|--------------|----------------------|----------|
| FR0000571218 | OAT 5.5% 25/04/2029 | AA |
| 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 | Unrated |
| 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 |
| XS0750702507 | POHJOLA BK 5.75 2/22 | BBB+ |

Statistiques intégrant uniquement les obligations à taux fixe et les obligations à taux variable.

MI PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS (18,1 %)

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 |
| XS1040377472 | CS 5.84% D.BAR.03/24 | Suisse | Produit Structuré |

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER (28,7 %)

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| TYPE | LIBELLÉ | NATURE D'ACTIFS | TYPE | LIBELLÉ | NATURE D'ACTIFS |
|---|------------------|-----------------|----------------------------|---------------------|-----------------|
| Locaux à usage de bureaux et de commerces | OPCI PREIM EUROS | OPCI | Usufruits de parts de SCPI | S.C.I USUFRUIMMO | SCPI |
| Immobilier de santé | OPCI PREIM SANTE | OPCI | 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 2015, Suravenir affiche 34 milliards d'euros d'encours gérés en assurance-vie et 34 milliards d'euros de capitaux sous risque. Suravenir et ses 265 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 www.suravenir.fr