

SURAVENIR RENDEMENT

Rapport de gestion au 31 décembre 2016

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros à capital garanti

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. 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

La hausse des taux longs américains s'est poursuivie en décembre sans réussir à infléchir la hausse des marchés actions. Wall Street a pris pour argent comptant les promesses de relance budgétaire de Donald Trump bien qu'aucune décision ne puisse être prise avant sa prise de fonction le 20 janvier. Après de longs mois de craintes de déflation, les derniers chiffres d'inflation publiés se redressent avec la fin de la baisse des prix de l'énergie, dynamique confortée par l'accord récent (30 novembre, Vienne) de réduction de l'offre de pétrole. L'éloignement du spectre de la déflation a renforcé la confiance des acteurs économiques et financiers et donné à la FED les marges de manœuvre suffisantes pour remonter, le 14 décembre, son taux directeur de 0,50 % à 0,75 %.

Le dollar en a bénéficié et les pays émergents, endettés en dollars, en ont souffert. La BCE, quant à elle, a jugé nécessaire, le 8 décembre, de prolonger ses achats de titres en 2017 jusqu'à décembre tout en réduisant le montant mensuel d'achats à 60 milliards d'euros à partir d'avril. Enfin, en Italie, le "non" au référendum (4 décembre) et les besoins de recapitalisation de certaines banques italiennes n'ont eu, à ce stade, qu'un impact limité sur les marchés. L'année 2016, sur le plan économique et financier, se termine en définitive mieux qu'elle n'avait commencé.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS 85,8 % dont :

Obligations à taux fixe : **69,1 %**

Obligations à taux variable : **8,2 %**

Obligations indexées sur l'inflation : **2,3 %**

Autres obligations : **6,2 %**



ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 7,2 %

IMMOBILIER : 5,6 %

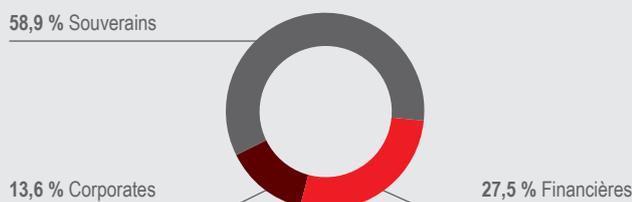
LIQUIDITÉS : 0,8 %

AUTRE : 0,6 %

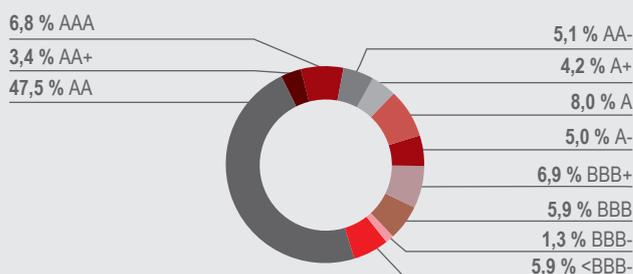
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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

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
FR0010916924	OAT 3.5% 25/04/2026	AA
FR0010604983	OAT 4% 25/04/18	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	Espagne	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

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

TYPE	LIBELLÉ	NATURE D'ACTIFS
Domaine viticole	CHATEAU CALON SEGUR	Actions
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI

TYPE	LIBELLÉ	NATURE D'ACTIFS
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI
Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Actions foncières	STE TOUR EIFFEL	Actions

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