

SURAvenir OPPORTUNITÉS

Rapport de gestion au 31 décembre 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, la part de l'immobilier, des actions et des structurés actions ne pouvant cependant dépasser 50 %.

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 53,3 % dont :

Obligations à taux fixe : **41,0 %**

Obligations à taux variable : **3,4 %**

Autres obligations : **8,9 %**



IMMOBILIER : 28,7 %

**ACTIONS ET STRUCTURÉS
ACTIONS : 17,9 %**

AUTRE : 0,1 %

% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

37,9 % Souverains



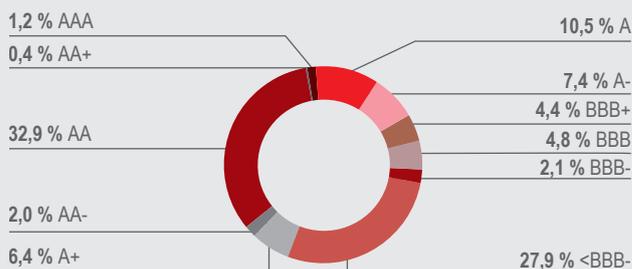
35,1 % Corporates

27,0 % Financières

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	62,8 %
États-Unis	8,1 %
Pays-Bas	6,9 %
Allemagne	4,0 %
Royaume-Uni	3,4 %
Italie	1,3 %
Espagne	1,1 %
Portugal	0,6 %
Irlande	0,3 %
Autriche	0,2 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	11,3 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



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

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

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	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 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