

PERP

Rapport de gestion au 30 septembre 2018

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :
Fonds en euros

ENCOURS DE L'ACTIF :
294,2 millions d'euros

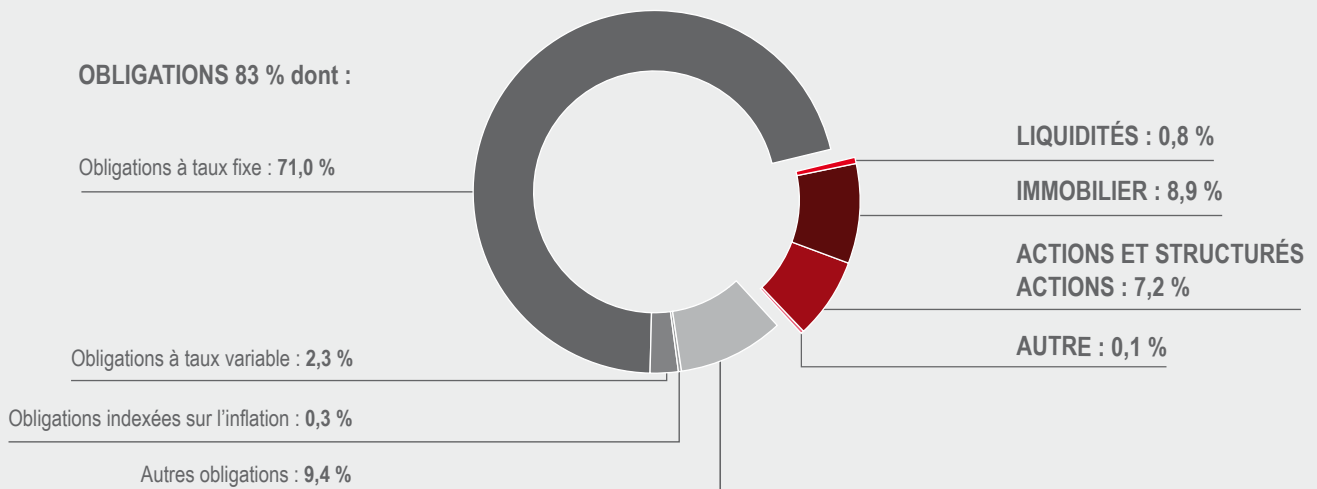
Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant jusqu'à 30 % de son encours total à la diversification.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Alors que les élections de mi-mandat se rapprochent, Donald Trump a décidé de taxer 200 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine à 10 %. En cas d'échec des négociations commerciales, cette imposition pourrait passer à 25 % en janvier 2019. Dans ce contexte, Pékin a annoncé soutenir la consommation des ménages et intensifier ses relations commerciales avec ses partenaires asiatiques. Aux USA, la forte croissance de l'économie américaine, dopée par les baisses d'impôts de D. Trump, pourrait être source d'inflation. Dans ce contexte, la FED a remonté ses taux directeurs de 2,0 % à 2,25 % et annoncé la poursuite du resserrement monétaire en 2019.

Au Moyen-Orient, la menace de sanctions envers les acheteurs de pétrole iranien à compter de novembre pousse le prix du baril à la hausse. Après de nombreuses tergiversations, le gouvernement italien a annoncé un déficit budgétaire 2019 en nette augmentation (2,4 % du PIB) ce qui inquiète les marchés financiers. La situation politique de l'Europe est fragilisée par les difficultés d'Angela Merkel au sein de sa coalition ainsi que par les craintes de Brexit "dur". La résistance de l'économie mondiale est appréciable dans un contexte politique aussi chahuté.

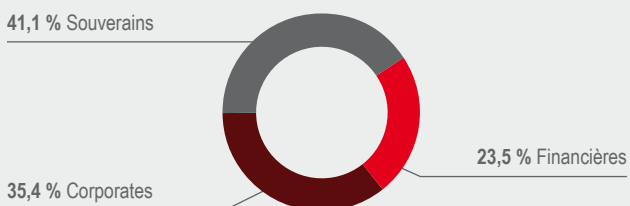
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



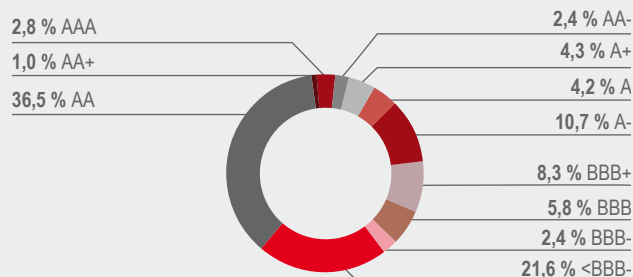
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	56,4 %
États-Unis	12,4 %
Royaume-Uni	7,4 %
Pays-Bas	3,9 %
Allemagne	3,6 %
Espagne	2,8 %
Italie	1,6 %
Autriche	0,9 %
Belgique	0,6 %
Irlande	0,6 %
Portugal	0,0 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	9,8 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5.5% 25/04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2.5% 25/05/30	AA
FR0011337880	OAT 2.25% 25/10/2022	AA
XS1254428896	HSBC HOLDINGS 06/25	A-
XS1681050610	LLOYDS 1,5% 09/27	A-
FR0012993103	OAT 1.5 25/05/31	AA
XS1617830721	WELLS FARG 1.5 05/27	A
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OA	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 25/4/23	AA
FR0000189151	OAT 4.25% 25/04/2019	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
FR0013276763	SURAVENIR ACT LOW VOL	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
XS1335437593	PS LLOYDS 29/12/25	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1502925909	PDI BARR SIMPLE 2026	États-Unis	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 %	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 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