

PERP

Rapport de gestion au 30 septembre 2016

CARACTÉRISTIQUES

NATURE :

Fonds en euros à capital garanti

ENCOURS DE L'ACTIF :

191 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 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 ».

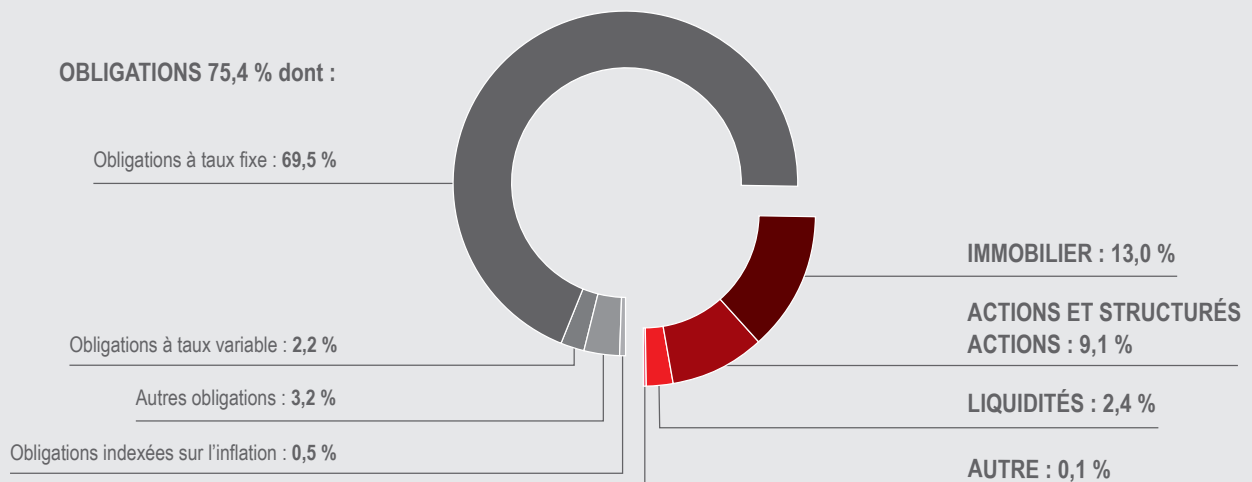
La Banque du Japon a renforcé son arsenal anti-déflation. Elle a proposé d'administrer le taux à 10 ans des obligations d'État à un niveau proche de 0% et déclaré souhaitable un niveau d'inflation durablement au-dessus de 2%. Aux USA, la FED n'a pas, comme attendu, remonté ses taux directeurs tout en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

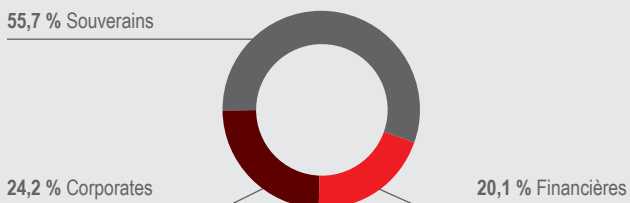
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



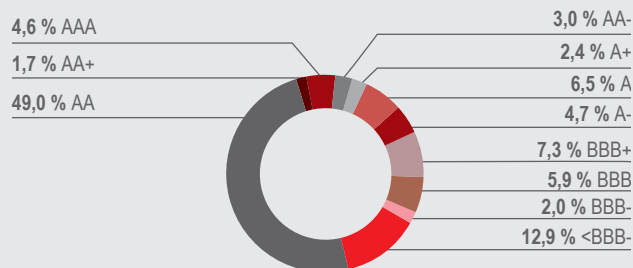
% PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	67,9 %
États-Unis	7,5 %
Pays-Bas	3,8 %
Allemagne	3,3 %
Espagne	2,7 %
Italie	2,3 %
Royaume-Uni	2,0 %
Autriche	1,3 %
Irlande	0,7 %
Belgique	0,7 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	7,7 %

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
FR0012993103	OAT 1.5 25/05/31	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 25/4/23	AA
FR0000189151	OAT 4.25% 25/04/2019	AA
XS0611783928	SNCF R 4.25% 10/2026	AA
XS1395010983	SPV COLLATERALISE OA	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 2040	AA
FR0010767566	CADES 4.25% 04/20 NG	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 (9,1 %)

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0010094805	FEDERAL OPTIMAL	France	OPCVM Actions
FR0010147728	FED ACTIONS RENDMT S	France	OPCVM Actions
XS1335437593	PS LLOYDS 29/12/25	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1123397280	PS LLOYDS 5.15 10/24	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4.85%	Royaume-Uni	Produit Structuré

MI PORTEFEUILLE IMMOBILIER (13,0 %)

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

TYPE	LIBELLÉ	NATURE D'ACTIFS
Locaux à usage de bureaux	SCPI EPARGNE FONCIER	SCPI
Locaux à usage de bureaux	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI

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