

GESTION PILOTÉE DES CONTRATS CROISSANCE AVENIR, CROISSANCE AVENIR CAPITALISATION, CROISSANCE VIE ET CROISSANCE CAPITALISATION

REPORTING TRIMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2018

◆ OBJECTIFS DU MANDAT

Ce rapport décrit la composition de la part UC des profils proposés dans le cadre de l'offre de gestion pilotée des contrats Croissance Avenir, Croissance Avenir Capitalisation, Croissance Vie et Croissance Capitalisation.

Cette allocation est proposée dans les profils suivants : - Prudent (30 % UC / 70 % Fonds en euros Suravenir Rendement),
 - Équilibré (60 % UC / 40 % Fonds en euros Suravenir Rendement),
 - Dynamique (100 % UC).

◆ ANALYSE DES MARCHÉS

Au cours du trimestre écoulé, les marchés d'actions des pays développés ainsi que les marchés de crédit ont enregistré une forte volatilité. Sur le plan macro-économique, l'environnement a été marqué durant la période par le scepticisme des investisseurs à l'égard des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, alors même que s'ancre la perception que nous avons entamé la dernière partie du cycle économique. Dans un contexte de poursuite de la normalisation de la politique monétaire de la Fed, les actifs américains se sont joints en fin d'année au violent mouvement de correction qui a affecté l'ensemble des actifs risqués à travers le monde. Ainsi, au cours du mois de décembre, les marchés actions ont nettement reculé, pénalisés par une baisse des anticipations de croissance mondiale, un affaiblissement des indicateurs d'activité et une dégradation des perspectives de rentabilité des entreprises.

◆ DÉCISIONS DE GESTION

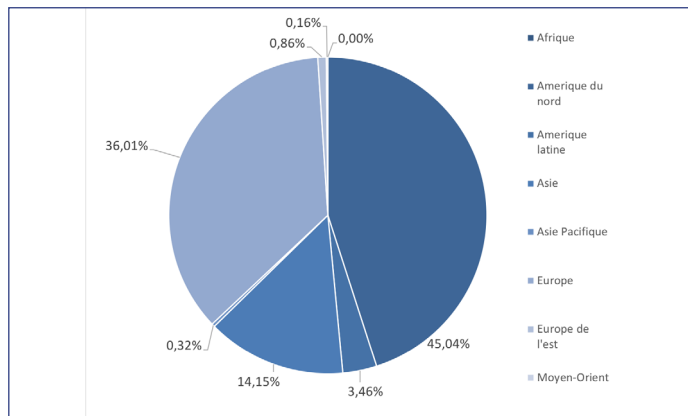
Au cours du trimestre, notre positionnement s'est traduit par une baisse du taux d'exposition aux actions, notamment réalisée via la réduction de la composante actions et matières premières, ainsi que via le poste monétaire. L'exposition est ainsi passée de 50,9% en début de trimestre à 36% en fin de période. La sensibilité aux taux d'intérêt a en revanche été augmentée, passant d'une sensibilité négative (-0,53 en début de période) à une sensibilité de 0,51, du fait du changement de positionnement des fonds sous-jacents. Sur la partie devises, l'exposition au dollar a été réduite aux cours du trimestre, passant de 24,5% à 15%. L'exposition à l'euro est quant à elle passée de 64,5% en octobre à 63,1 fin décembre. Au total, Carmignac Investissement, Carmignac Investissement Latitude et Carmignac Portfolio Commodities ont enregistré une contribution négative. En revanche, Carmignac Long-Short European Equities a soutenu la performance.

◆ ALLOCATION DE LA PART UC - RÉPARTITION PAR SUPPORTS

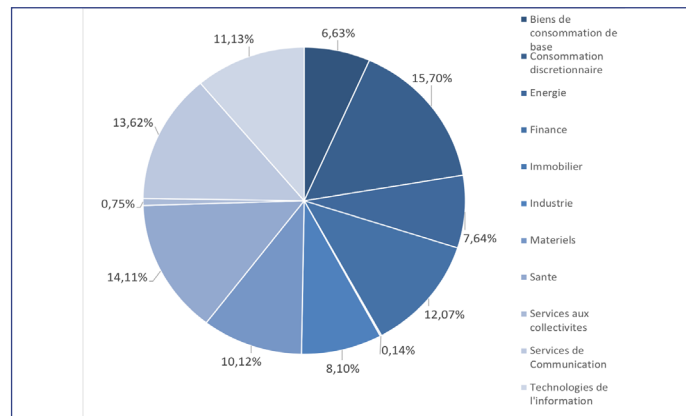
Support	Code ISIN	Au 31/12/2018
Gestion Européenne		
Carmignac Euro-Entrepreneur	FR0010149112	1,96 %
Carmignac Long-Short European Equities	FR0010149179	5,12 %
Carmignac Portfolio Grande Europe	LU0099161993	4,95%
Gestion Actions		
Carmignac Emergents	FR0010149302	3,08 %
Carmignac Investissement	FR0010148981	14,57 %
Gestion Spécialisée		
Carmignac Portfolio Commodities	LU0164455502	6,86 %
Gestion Taux		
Carmignac Court Terme	FR0010149161	21,50 %
Carmignac Portfolio Capital Plus	LU0336084032	5,11%
Carmignac Portfolio Unconstained Global Bond	LU0336083497	11,33 %
Carmignac Sécurité	FR0010149120	3,07%
Gestion Diversifiée		
Carmignac Investissement Latitude	FR0010147603	19,41 %
Carmignac Patrimoine	FR0010135103	3,04 %
		100,00 %

◆ ALLOCATION DE LA PART UC - RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE ET SECTORIELLE

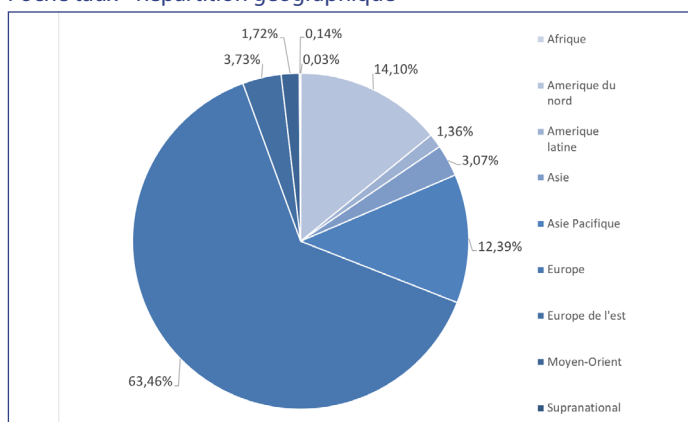
Poche actions - Répartition géographique



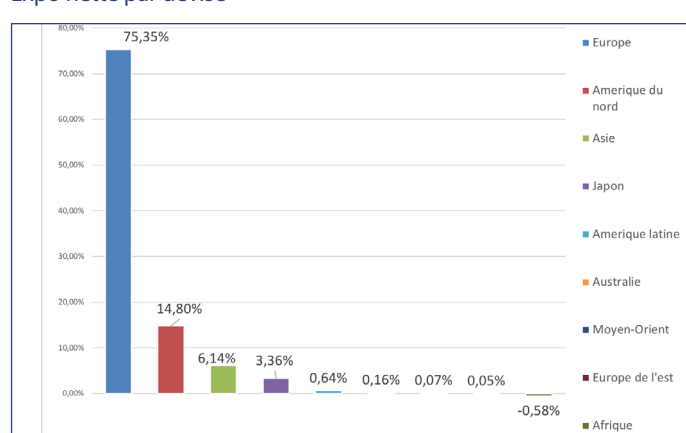
Poche actions - Répartition sectorielle



Poche taux - Répartition géographique



Expo nette par devise



◆ PERFORMANCES DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2019

Performance des profils de gestion pilotée				
	Profil Prudent	Profil Equilibré	Profil Dynamique	Performance de la part des unités de compte des profils
ANNEE 2018	-2,45%	-6,90%	-12,84%	-12,84%
ANNEE 2017 (à compter du 1/04)	1,07%	0,64%	0,06%	0,06%
DEPUIS CREATION MANDAT (1/04/2017)	-1,38%	-6,26%	-12,78%	-12,78%

Les performances s'entendent nettes de frais de gestion des contrats Croissance Avenir, Croissance Avenir Capitalisation, Croissance Vie et Croissance Capitalisation et nettes de frais de gestion propres aux unités de compte, mais brutes de prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les supports en unités de compte ne garantissent pas le capital versé et sont soumis aux fluctuations des marchés financiers à la hausse comme à la baisse. L'adhérent supporte intégralement les éventuels risques de perte en capital. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur leur valeur.

Les performances présentées dans ce document concernent les contrats ayant été créés le 01/01/2018, sans aucune opération ultérieure de type versement, rachat ou modification de mandat. La performance de votre contrat peut donc s'avérer différente des performances citées ci-dessus, notamment en cas d'adhésion récente ou si vous avez effectué des versements complémentaires ou des rachats en cours de vie de votre contrat. Pour connaître la performance de votre contrat, rendez-vous sur votre Espace Client.

Croissance Avenir et Croissance Vie sont des contrats d'assurance-vie individuels de type multisupport gérés par Suravenir. Croissance Avenir Capitalisation et Croissance Capitalisation sont des contrats de capitalisation individuels de type multisupport gérés par Suravenir. Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 470 000 000 €. Siège social : 232 rue Général Paulet - BP 103 - 29802 Brest cedex 9. Société mixte régie par le Code des assurances. Siren 330 033 127 RCS Brest. Suravenir est une société soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (4 place de Budapest - 75436 Paris cedex 9).



Siège social: 9 rue Alsace Lorraine - 31000 Toulouse. www.epargnissimo.fr
 Société à responsabilité limitée. Siren 509 041 489 RCS Toulouse.
 Epargnissimo est enregistré à l'Orias sous le numéro 09 049 292.
 L'immatriculation sur le registre Orias précité peut être vérifiée sur le site internet de l'Orias : www.oriass.fr.