

# RAPPORT DE GESTION

## ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR



### CARACTÉRISTIQUES

- **Nature** : Fonds en euros.
- **Assureur** : Suravenir.
- **Fréquence de valorisation** : Quotidienne.
- **Encours total au 30/06/2023** : 25,3 milliards d'euros.

### CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

L'actualité économique a, une fois encore, été rythmée par les déclarations des banquiers centraux qui, avec plus ou moins de réussite, ont tenté de convaincre les investisseurs de la nécessité de poursuivre le resserrement monétaire encore quelque temps. Si le message de la Banque centrale européenne a été rapidement intégré, celui de la Réserve fédérale a eu plus de mal à être digéré par les marchés. Il faut dire que Jérôme Powell a procédé à une pause dans le processus de resserrement monétaire tout en adoptant un ton plus restrictif, ce qui n'a pas manqué de laisser certains observateurs interrogatifs. Le ton donné à la conférence de Sintra est toutefois clair : le monstre inflationniste n'est pas encore vaincu et les banquiers centraux doivent rester fermes. L'inflation a indéniablement passé son pic mais la persistance des tensions inflationnistes sous-jacentes inquiète.

### FINANCE DURABLE

Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2022 sur le site internet [www.suravenir.fr](http://www.suravenir.fr) dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019.

[Consultez le document](#)

Ce document retrace sa politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).

En respect de l'application du règlement européen SFDR qui fait l'objet d'engagements de transparence en matière de durabilité, Suravenir a communiqué également la Déclaration de prise en compte des principales incidences négatives (PAI) de ses investissements sur les facteurs de durabilité.

### OBJECTIFS DE GESTION

Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

En parallèle, les données publiées sur le mois ont soufflé le chaud et le froid, en décrivant encore une situation conjoncturelle hésitante. Le marché du travail américain continue de défier la gravité, ce qui a permis de soutenir la consommation au premier trimestre. Les indicateurs avancés renvoient en revanche des signaux moins positifs et suggèrent un affaiblissement de la demande. En Zone euro, où l'économie est officiellement entrée en récession technique au premier trimestre 2023, les signes de ralentissements sont plus clairs encore, mais ne suffisent pas à calmer le marché du travail et les tensions inflationnistes. Enfin, la reprise chinoise a largement perdu de sa superbe, alors que les autorités, et notamment la banque centrale, ont annoncé des mesures de soutien visant à relancer une économie en perte de vitesse.

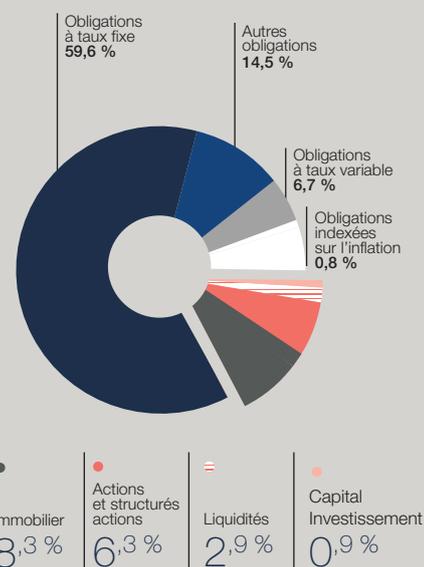
Suravenir a ainsi évalué les impacts négatifs liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, des respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption, les plus significatifs générés par ses décisions d'investissement.

Sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2023, l'actif général a investi 144 M€ dans des investissements durables, comprenant notamment une large proportion d'obligations vertes (120 M€) et un investissement de 10 M€ pour financer le projet de développement du CHU de Bordeaux. Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, Suravenir a ainsi investi 328 millions d'euros au total dans des investissements durables, soit 46 % des investissements du semestre, dont 259 M€ en obligations vertes (36 %).

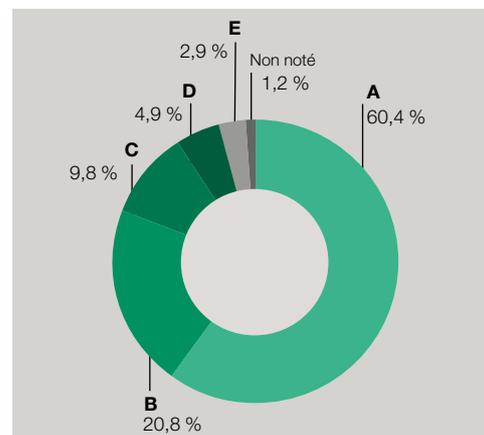
### RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au 30/06/2023, l'allocation est la suivante :

OBLIGATIONS :  
**81,6%**  
DONT :



### Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct\*

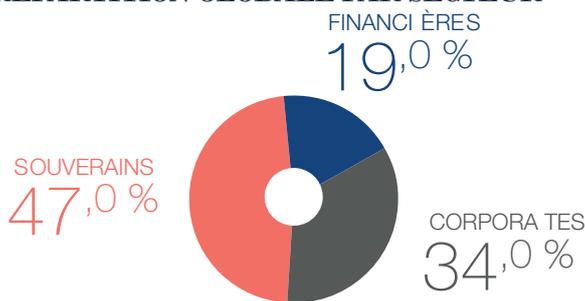


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux). Les émetteurs sont classés sur une échelle allant de A à E, A étant la note extra-financière attribuée aux meilleurs acteurs, la note E qualifiant les plus mauvais.

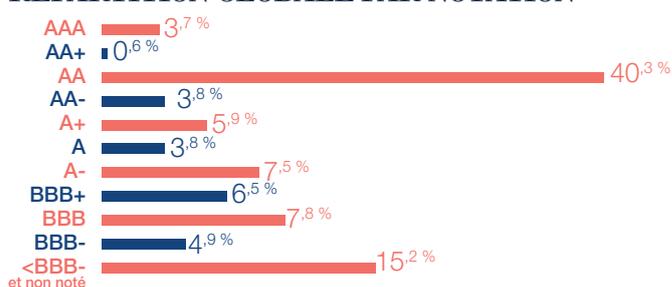
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	60,3 %
ÉTATS-UNIS	8,0 %
ALLEMAGNE	4,1 %
ROYAUME-UNI	3,5 %
ESPAGNE	3,4 %
PAYS-BAS	3,1 %
ITALIE	3,0 %
IRLANDE	0,9 %
BELGIQUE	0,8 %
AUTRICHE	0,7 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,1 %
AUTRES PAYS	12,0 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0011883966	OAT 2,5 % 05/2030	AA
FR0000571218	OAT 5,5 % 04/2029	AA
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
FR0010916924	OAT 3,5 % 04/2026	AA
FR0010466938	OAT 4,25 % 10/2023	AA
FR0000571150	OAT 6,00 % 10/2025	AA
FR0011962398	OAT 1,75 % 11/2024	AA
FR0011619436	OAT 2,25% 05/2024	AA
FR0014004J31	OAT 0,75% 05/2023	AA

Statistiques intégrant uniquement les obligations à taux fixe, les obligations à taux variable et les obligations indexées sur l'inflation.

## PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0013224227	SURAVENIR ACTIONS PROTECT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013357605	SURAVENIR ACTIONS MIDCAP	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013276763	SURAVENIR ACT LOW VOL	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013230091	FSP/COMPARTIMENT 5	FRANCE	OPCVM ACTIONS

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0014008IJ1	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONAL CLIMAT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013357597	SURAVENIR OVERLAY LOW VOL ACTIONS	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013371481	FSP / COMPARTIMENT 7	FRANCE	OPCVM ACTIONS
XS1502925909	PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026	ÉTATS-UNIS	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK PLC 08/2026	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ

## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
DOMAINE VITICOLE	SAS CHATEAU CALON SEGUR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS	OPCI
DOMAINE VITICOLE	SAS TERROIRS SURAVENIR	ACTIONS
IMMOBILIER DE SANTÉ	OPCI PREIM SANTÉ	OPCI

Vie Plus, filiale commerciale de Suravenir dédiée aux CGPI - Tour Ariane - La Défense 9 - 5, place de la Pyramide - 92088 Paris La Défense cedex. Suravenir - Siège social : 232, rue Général Paulet - BP 103 - 29802 Brest cedex 9. Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital entièrement libéré de 1 235 000 000 €. 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 CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09).