

# RAPPORT DE GESTION PERP



## CARACTÉRISTIQUES

- **Nature:** Fonds en euros.
- **Assureur:** Suravenir.
- **Frais annuels de gestion:** 0,68 %.
- **Fréquence de valorisation:** Quotidienne.
- **Encours total au 30/06/2023 :** 352 millions 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

## OBJECTIFS DE GESTION

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 une partie de son encours total à la diversification en immobilier, en actions et en structurés actions.

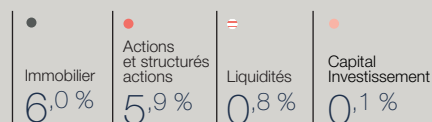
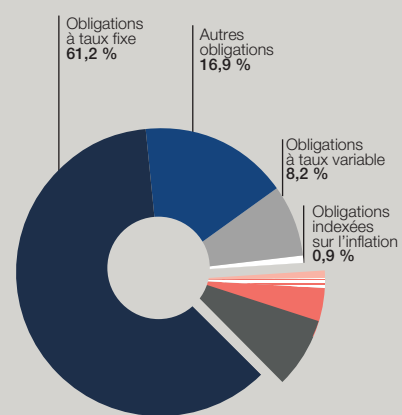
En parallèle, les données publiées sur le mois ont soufflé le chaud et le froid, en décrivant encore une situation conjoncturelle hésitante. Le marché du travail américain continue de déifier la gravité, ce qui a permis de soutenir la consommation au premier trimestre. Les indicateurs avancés renvoient 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.

de prise en compte des principales incidences négatives (PAI) de ses investissements sur les facteurs de durabilité. 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 Perp a investi 3 M€ dans des investissements durables. Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, 12 millions d'euros au total ont ainsi été investis dans des investissements durables, soit 56 % des investissements du semestre, dont 9 M€ en obligations vertes.

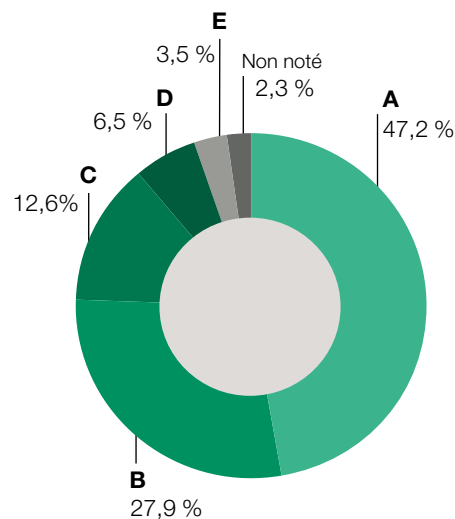
## RÉPARTITION DE L'ENCOURS

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

OBLIGATIONS :  
**87,2 %**  
DONT :



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

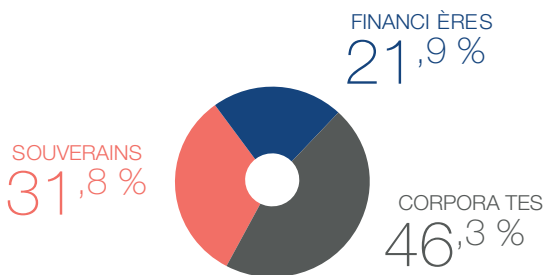


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, 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.

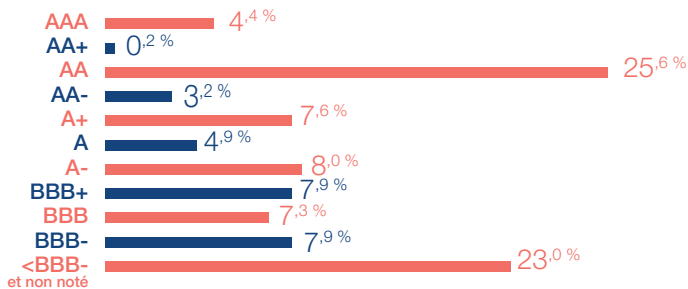
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est de A.

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	49,8 %
ÉTATS-UNIS	12,5 %
ROYAUME-UNI	8,1 %
ALLEMAGNE	4,1 %
ESPAGNE	3,7 %
PAYS-BAS	3,6 %
ITALIE	2,2 %
IRLANDE	1,4 %
BELGIQUE	0,6 %
AUTRICHE	0,5 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,1 %
AUTRES PAYS	13,3 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,50 % 04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2,50 % 05/2030	AA
EU000A3K4DG1	EU 1,25 % 02/2043	AA+
XS1254428896	HSBC HOLDINGS 3,00 % 06/2025	NON NOTÉ
XS1681050610	LLOYDS 1,50 % 09/2027	A-
FR0012993103	OAT 1,50 % 05/2031	AA
XS1617830721	WELLS FARGO 1,50 % 05/2027	A+
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OAT 05/2031	AA
FR0013238268	OATI 0,10 % 03/2028	AA
XS1908273219	AVIVA 1,87 % 11/2027	A

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
FR0013276763	SURAVENIR ACTIONS LOW VOL	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1502925909	PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026	ÉTATS-UNIS	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 % 10/2025	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ

## 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 COMMERCE	OPCI PREIM EUROS	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI

Vie Plus, filière 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 directeur 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).