

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2023

ÉVOLUTION PLUS
Article 8 SFDR

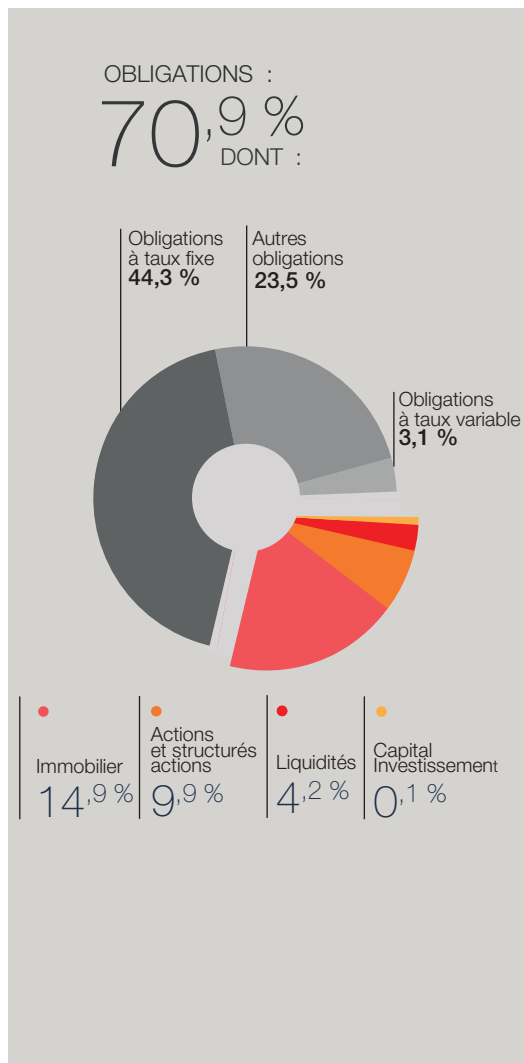
CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 1,8 milliard d'euros.

Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ces fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

L'année 2023 finit en beauté pour les marchés financiers alors que les investisseurs se félicitent de la résistance de l'activité américaine et de la bonne marche du processus désinflationniste. Ils accueillent avec enthousiasme les perspectives d'une baisse prochaine des taux directeurs. Le S&P500 enregistre ainsi une progression annuelle de 24 % tandis que le CAC40 gagne pour sa part 16,5 %. Les deux indices flirtent d'ailleurs avec leurs plus hauts historiques. Du côté des marchés obligataires, la détente des rendements a été prononcée en décembre des deux côtés de l'Atlantique, reflétant l'ajustement à la baisse des anticipations de taux directeurs. Après avoir touché 5 % en octobre, le taux américain à 10 ans est passé sous la barre des 4 % et finit l'année à 3,9 %, presque inchangé relativement au début d'année.

En Zone euro, où l'atonie de l'activité n'a pas entraîné une hausse aussi importante des taux longs en octobre, les taux finissent l'année en baisse de plus de 50 points de base en France et en Allemagne, à respectivement 2,6 % et 2 %. Reste à savoir si le scénario, presque idéal, des investisseurs se confirmera en 2024. Outre une actualité géopolitique qui devrait rester agitée sur fond d'élections et de conflits en cours, les perspectives de l'économie américaine continuent d'interroger. D'un côté, la résistance de l'activité pourrait compliquer la dernière phase du processus désinflationniste, de l'autre, la hausse, historique par son ampleur, des taux directeurs pourraient finir par pénaliser l'activité plus fortement qu'anticipé.

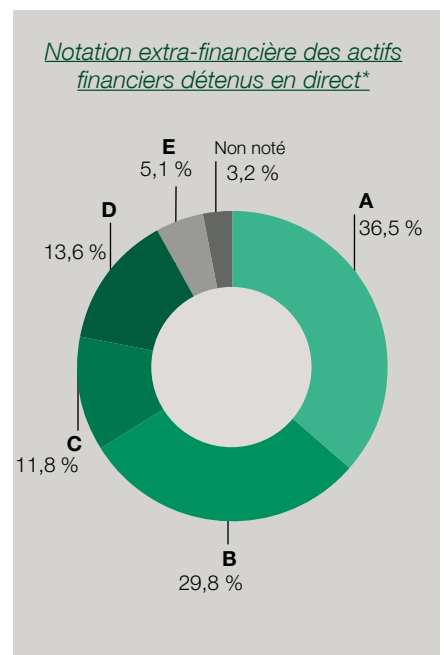
FINANCE DURABLE

Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. En 2023, l'actif dynamique a investi 37 M€ dans des investissements durables, soit 12 % des investissements, dont 3,7 M€ au 4^{ème} trimestre. Ils sont composés à 75 % (28 M€) d'investissements durables à objectif environnemental et à 25 % (9 M€) d'investissements durables à objectif social.

Suravenir a revu sa politique sectorielle pétrole&gaz. Elle exclut désormais les investissements dans des acteurs qui ont une activité d'exploration liée à de nouveaux projets en Énergies Fossiles Conventionnelles ou en Énergies Fossiles Non Conventionnelles et dans des acteurs du secteur impliqués dans des controverses. Le seuil de production annuelle d'énergies fossiles a été abaissé de 10 % à 5 %.

Suravenir a défini une trajectoire d'alignement bas carbone pour répondre à l'objectif de l'Accord de Paris de limitation du réchauffement climatique à moins de 2 °C à horizon 2050.

Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone du portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019).

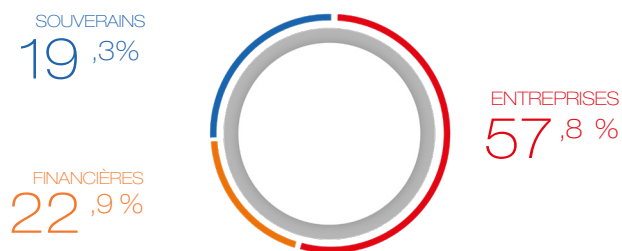


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

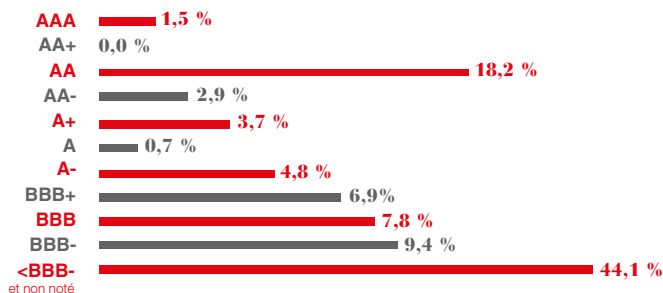
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de ce portefeuille est de BBB+.

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	45,6 %
États-Unis	9,3 %
Espagne	6,6 %
Allemagne	6,4 %
Royaume-Uni	6,3 %
Italie	4,1 %
Pays-Bas	3,9 %
Irlande	1,6 %
Belgique	1,2 %
Autriche	1,1 %
Grèce	0,4 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	13,4 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
XS2690137299	LLOYDS 4,75 % 09/2031	A-
XS2332250708	ORGANON FIN 2,875 % 04/2028	BB
FR0000571218	OAT 5,50 % 04/2029	AA
PRET00015003	PRET IN LI 11/2042	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
XS2193974701	WMG 2,75 % 07/2028	BB
XS2399981435	SECHE 2,25 % 11/2028	BB
XS2212959352	PHARGR 2,375 % 08/2025	BB+
DE000A28VQD2	ANNGR 2,25 % 04/2030	BBB+
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA

PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS2726951051	NACN 12/2032	Canada	Produit Structuré
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK PLC 08/2026	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 % 10/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1191077848	PS DB 5,35 % 02/2025	Allemagne	Produit Structuré

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Usufruits de parts de SCPI	SCI USUFRUIMMO	SCI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Actions Foncières	CARMILA	Actions
Locaux à usage de bureaux	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI