

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2025

ÉVOLUTION PLUS

Article 8 SFDR

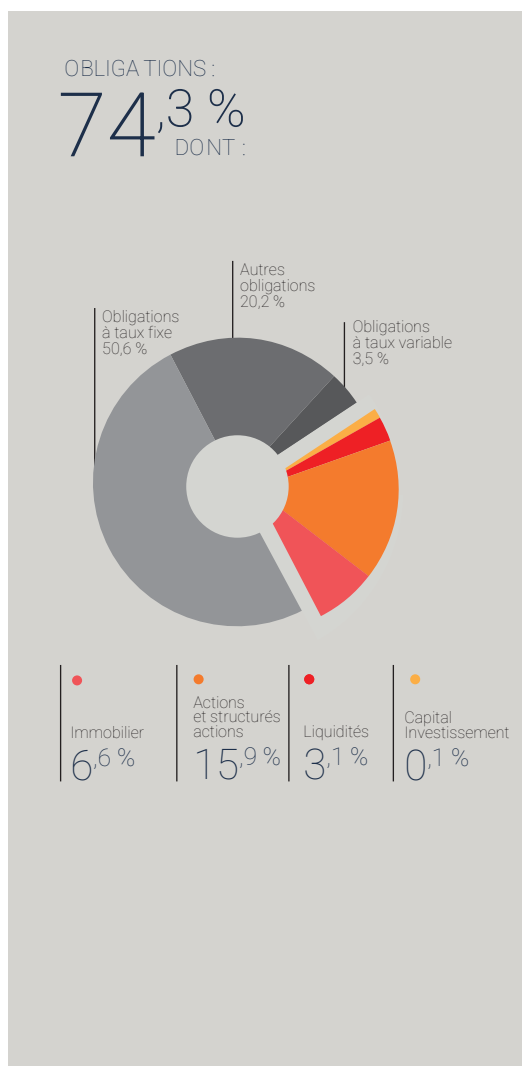
CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 2,3 milliard d'euros.

Ce fonds bénéficie d'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 ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions. Les contrats sur lesquels ce fonds est référencé peuvent bénéficier, selon les termes précisés dans les conditions contractuelles, d'une revalorisation au titre de la participation aux bénéfices et d'une garantie sur les montants investis.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

En 2025, les marchés financiers ont été marqués par une volatilité persistante en raison de l'incertitude géopolitique et des tensions économiques globales. Les indices Actions mondiaux, après une forte performance en 2024, ont à nouveau connu une hausse importante en 2025, malgré les craintes sur les niveaux de valorisation des géants de la tech et la mise en place de mesures protectionnistes par les États.

Sur le marché obligataire, les taux d'intérêt long terme ont continué d'évoluer à la hausse, les taux courts s'inscrivant en baisse pour la zone \$ ou stable pour la zone €.

Dans les deux cas, cela a contribué à une pentification de la courbe des taux. Les rendements des obligations d'État ont suivi le mouvement des taux long terme dans un contexte de refinancement des déficits publics.

2025 a donc été une année de défis pour les marchés financiers, où la prudence des investisseurs a dominé les décisions d'investissement, avec une attention particulière portée aux développements économiques et politiques tant aux États-Unis qu'en Europe.

FINANCE DURABLE

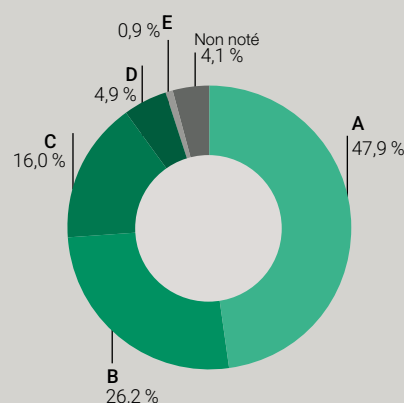
Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. Ils représentent 239 M€ soit 10,5 % des investissements de l'actif dynamique à fin 2025.

Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone de son portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019). Sur l'année 2025, l'empreinte carbone de l'actif dynamique est en baisse de 47 % (38 TeqCO₂/M€ investi contre 72 TeqCO₂/M€ à fin 2024).

En 2025, pour renforcer la prise en compte des enjeux de préservation et de restauration du vivant dans ses investissements, Suravenir :

- a publié une nouvelle "Stratégie Climat, Biodiversité et Capital naturel" qui l'engage à horizon 2030 en s'appuyant sur les cibles de Kunming-Montréal.
- a défini une cible d'alignement à horizon 2030 en matière d'émissions carbone, sur les actifs immobiliers détenus à 100 %.
- a adopté un engagement d'exclusion concernant les acteurs exclusivement engagés dans l'exploitation minière en eaux profondes.

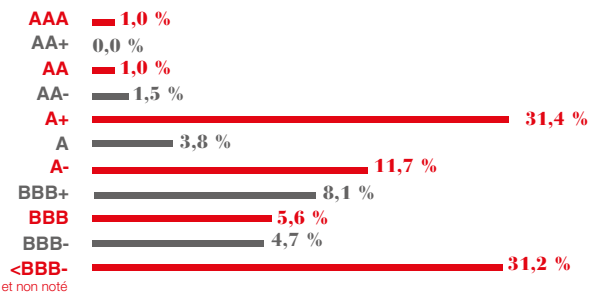
Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*



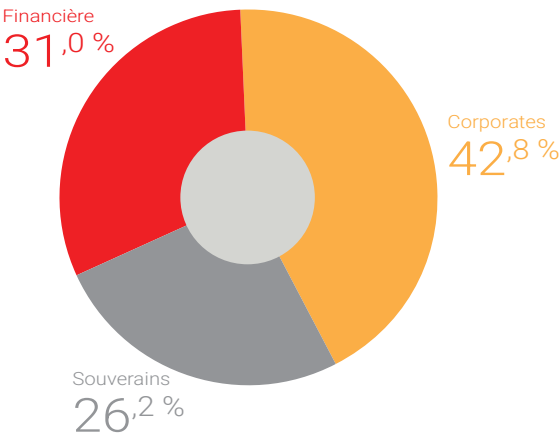
*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	48,6 %
États-Unis	10,0 %
Luxembourg	9,1 %
Allemagne	5,4 %
Royaume-Uni	5,0 %
Italie	4,3 %
Espagne	2,9 %
Suède	1,1 %

PAYS	RÉPARTITION
Pays-Bas	1,1 %
Union-Européenne	0,6 %
Autriche	0,5 %
Grèce	0,4 %
Irlande	0,3 %
Belgique	0,2 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	10,4 %

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Province	43 %
Étranger	28 %
Ile de France	23 %
Paris	6 %

RÉPARTITION SECTORIELLE

