

RAPPORT DE GESTION PERP

Article 8 SFDR



CARACTÉRISTIQUES

- **Nature:** Fonds en euros.
- **Assureur:** Suravenir.
- **Encours total au 31/12/2025 :** 328 millions d'euros.

OBJECTIFS DE GESTION

Ce 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.

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.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET 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

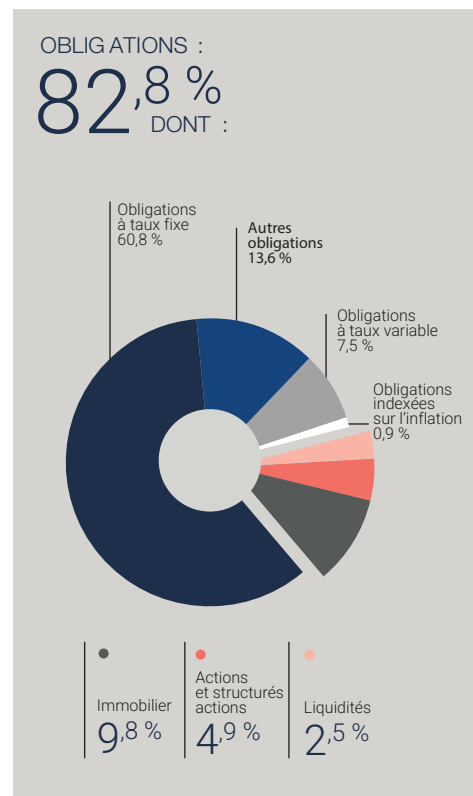
Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. Ils représentent 55 M€ soit 17,2 % des investissements de l'actif PERP à fin 2025. Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone de son portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019). Sur l'année 2025, l'empreinte carbone de l'actif PERP est en baisse de 34 % (32 TqCO₂/M€ investi contre 48 TqCO₂/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 :

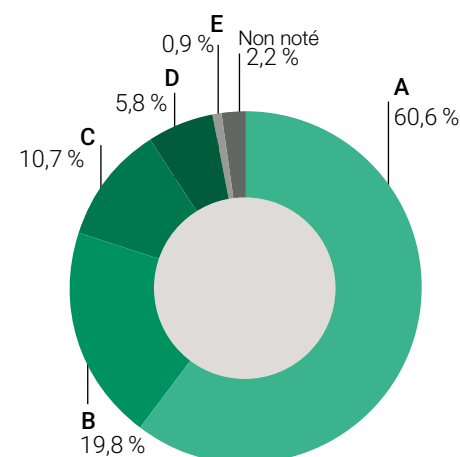
- a publié une nouvelle "Stratégie Climat, Biodiversité et Capital naturel" qui l'engage à horizon 2030 en s'appuyant sur les cibles de Kunming-Montréal,
- a défini une cible d'alignement à horizon 2030 en matière d'émissions carbone, sur les actifs immobiliers détenus à 100 %,
- a adopté un engagement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

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au 31/12/2025, l'allocation est la suivante :



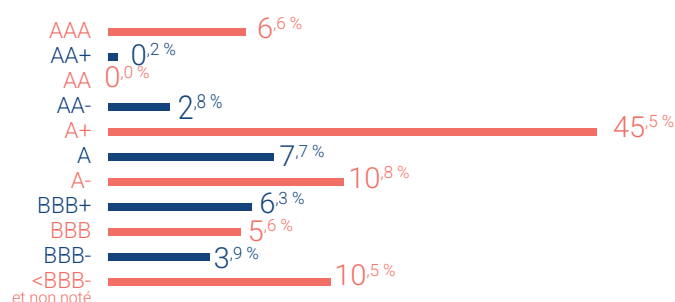
Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*



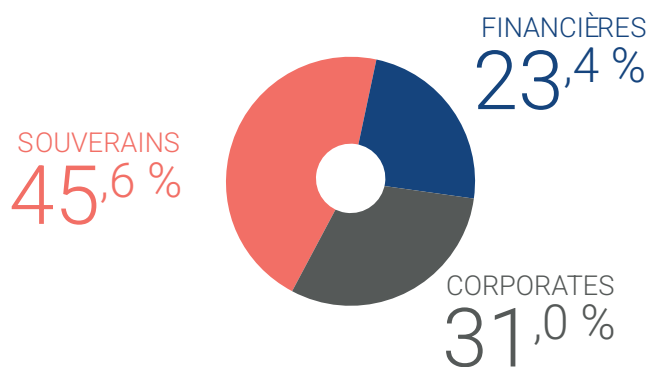
*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux). 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	54,6 %
États-Unis	11,9 %
Royaume-Uni	6,6 %
Union Européenne	6,2 %
Pays-Bas	2,6 %
Espagne	2,5 %
Luxembourg	2,0 %
Suède	1,3 %

PAYS	RÉPARTITION
Italie	1,1 %
Irlande	0,7 %
Autriche	0,2 %
Belgique	0,2 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	6,7 %

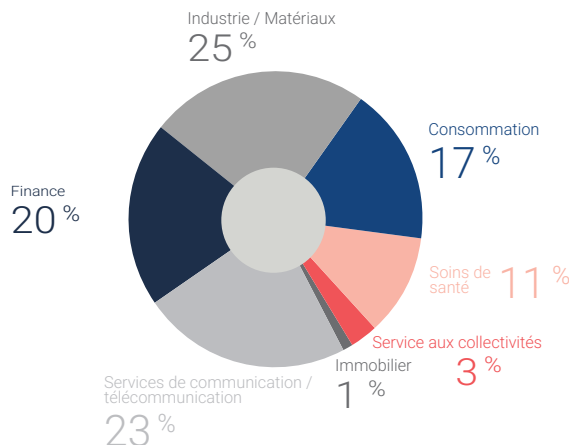
Statistiques intégrant uniquement les obligations à taux fixe, les obligations à taux variable et les obligations indexées sur l'inflation.

PORTEFEUILLE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Zone €	76 %
Amérique du Nord	13 %
Asie	8 %
Europe hors €	3 %

RÉPARTITION SECTORIELLE

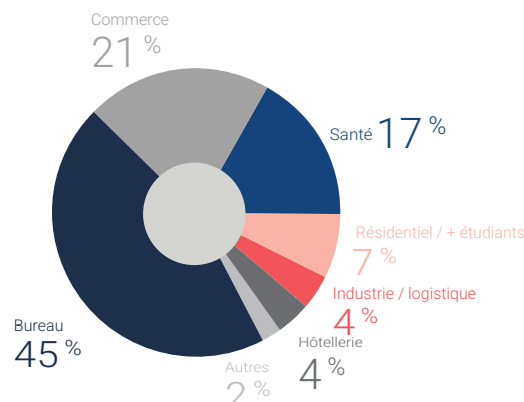


PORTEFEUILLE IMMOBILIER

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Ile de France	35 %
Province	28 %
Étranger	22 %
Paris	15 %

RÉPARTITION SECTORIELLE



Vie Plus, filière commerciale de Suravenir dédiée aux CGPI : Tour Trinity - 1 Bis place de la Défense - 92400 Courbevoie. 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 1 305 000 000 €. 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).

VIE PLUS 
Partenaire et tellement plus