RAPPORT DE GESTION PERP

CARACTÉRISTIQUES

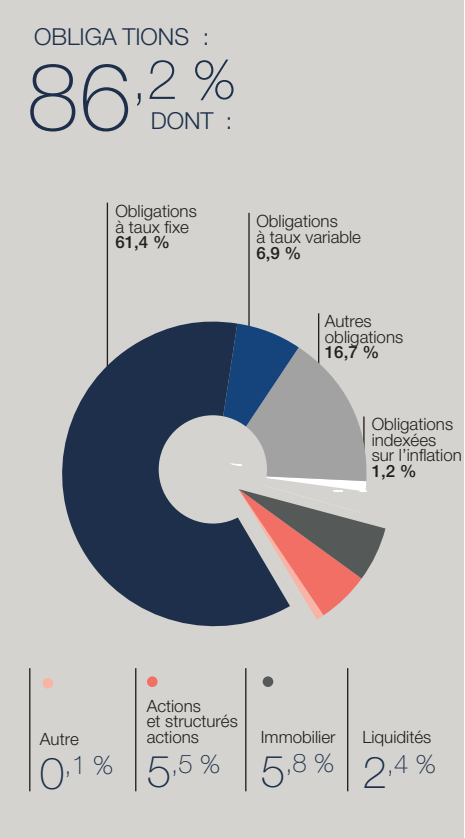
- **Nature :** Fonds en euros.
- **Assureur :** Suravenir.
- **Frais annuels de gestion :** 0,68 %.
- **Fréquence de valorisation :** Quotidienne.
- **Encours total au 31/03/2021 :** 367 millions d'euros.

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.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au **31/03/2022**, l'allocation est la suivante :



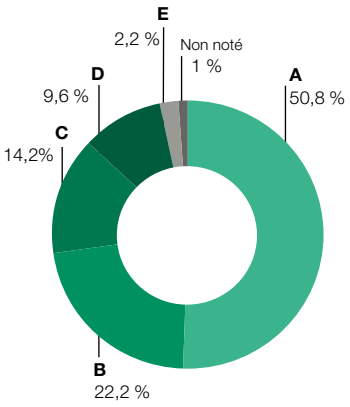
CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Après le lancement de l'attaque russe en Ukraine le 24 février, les marchés financiers ont connu deux périodes distinctes. Tout d'abord, une très forte envolée de la volatilité des marchés actions a pénalisé les classes d'actifs aux primes de risque les plus élevées (actions, crypto monnaies) et soutenu les valeurs refuges (dollar, yen, franc suisse, or, dette allemande). En parallèle, le prix des matières premières s'est envolé. Puis, le marché a effacé une partie du choc et les niveaux précédant la guerre ont été retrouvés voire parfois dépassés pour de nombreux actifs. Cette seconde dynamique ne doit pas occulter la première. La guerre aura des conséquences longues pour la croissance et a anéanti les derniers espoirs de voir l'inflation reculer en 2022. Si l'activité mondiale reste à ce stade en expansion, les enquêtes d'opinion du mois de mars concernant les perspectives apparaissent en net recul en zone euro. Aux Etats-Unis, les données financières laissent également craindre un risque fort de récession en 2023. Malgré ces mauvaises nouvelles pour l'activité, les présidents des principales banques centrales ont rappelé faire de la lutte contre la poussée inflationniste leur priorité dans les prochains mois. En mars, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a d'ailleurs commencé à remonter ses taux directeurs. Pour la Banque Centrale Européenne, la probabilité d'une première hausse de taux dès le second semestre est

FINANCE DURABLE

Sur le trimestre, un changement de fournisseur de données ESG a été opéré. Ces travaux ont été l'occasion de procéder à quelques ajustements dans la méthodologie d'évaluation de la performance extra-financière. Le nombre d'émetteurs ne bénéficiant pas d'une notation ESG a significativement diminué et représente désormais moins de 1 % du portefeuille d'actifs financiers directs. Au 31/03/2022, 73 % des actifs du fonds en euros bénéficient des meilleures notations extra-financières (rating A ou B). Depuis janvier, Suravenir a mis en oeuvre une politique sectorielle pétrole et gaz et s'engage dans une sortie des acteurs des énergies fossiles non conventionnelles d'ici fin 2030. Dans l'intervalle, un cadre d'investissement a été formalisé pour les entreprises dont l'activité est liée aux énergies fossiles (seuils d'exclusion, interdiction des projets de développement des capacités, accompagnement à la transition énergétique du secteur...). Parmi les investissements durables réalisés ce trimestre, on peut noter un investissement de 0,7 millions d'euros dans un sustainability-linked bond.

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

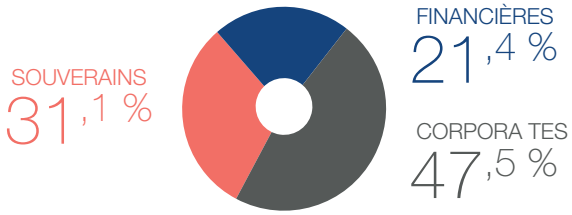


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

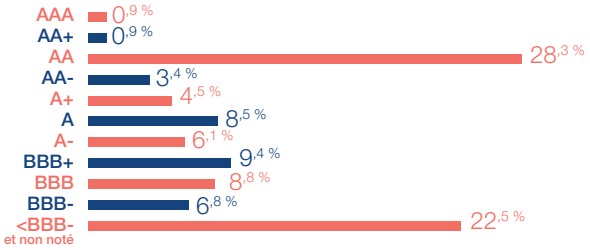
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est de A.

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	52,0 %
ÉTATS-UNIS	13,4 %
ROYAUME-UNI	8,3 %
ESPAGNE	4,0 %
PAYS-BAS	3,1 %
ALLEMAGNE	3,0 %
ITALIE	2,7 %
AUTRICHE	1,1 %
IRLANDE	0,6 %
BELGIQUE	0,6 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,1 %
AUTRES PAYS	11,0 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5 % 04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2,5 % 05/2030	AA
FR0011337880	OAT 2,25 % 10/2022	AA
XS1254428896	HSBC HOLDING 3,00 % 06/2025	BBB+
XS1681050610	LLOYDS 1,5 % 09/2027	A
FR0012993103	OAT 1.5 % 05/2031	AA
XS1617830721	WELLS FARGO 1,5 % 05/2027	A+
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OAT 05/2031	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 04/2023	AA
FR0013238268	OATI 0,10 % 03/2028	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
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 ÉPARGNE FONCIER	SCPI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS	OPCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI

Document non contractuel - 05/2022 - Crédit photo : Adobe Stock

Vie Plus, filière de Suravenir dédiée aux CGP et courtiers : 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 1 175 000 000 euros. Société mixte régie par le code des assurances. SIREN 330 033 127 RCS Brest. Société soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (4 place de Budapest - CS 92 459 - 75436 Paris Cedex 9).

VIE PLUS
Partenaire et tellement plus