

# RAPPORT DE GESTION PERP



## CARACTÉRISTIQUES

- **Nature:** Fonds en euros.
- **Assureur:** Suravenir.
- **Frais annuels de gestion:** 0,68 %.
- **Fréquence de valorisation:** Quotidienne.
- **Encours total au 30/06/2022:** 360 millions d'euros.

## CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Le premier semestre 2022 s'est achevé sous le signe de l'incertitude. Les investisseurs doivent toujours faire face à une inflation grandissante, une activité chahutée et une possible crise alimentaire mondiale ou énergétique en Europe. Jusqu'à présent, et sans surprise, le sujet de préoccupation des marchés reste l'inflation et sa conséquence sur le resserrement des politiques monétaires des banques centrales mondiales. Toutefois, au cours du mois de juin, l'attention des investisseurs s'est aussi portée sur les risques de ralentissement économique, voire de récession. Aux États-Unis, elle ferait suite au resserrement rapide des conditions monétaires. En effet, le durcissement monétaire de la Réserve Fédérale américaine (Fed) s'est poursuivi, avec une hausse de 75 points de

## FINANCE DURABLE

Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2021. Ce rapport est disponible directement sur le site internet «[www.suravenir.fr](http://www.suravenir.fr)». Présenté sous un format inédit, ce rapport est rédigé dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019 qui demande aux compagnies d'assurance-vie de mettre à la disposition de leurs assurés et du public un document retraçant leur politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).

## OBJECTIFS DE GESTION

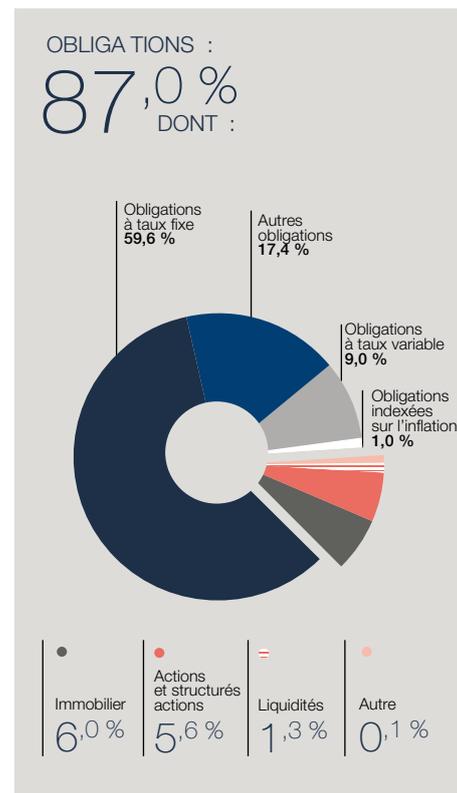
Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant une partie de son encours total à la diversification en immobilier, en actions et en structurés actions.

base (pb) de son taux directeur, la plus forte augmentation depuis presque 30 ans (1994). Dans ce contexte, la remontée des rendements obligataires souverains s'est poursuivie en début de mois avant de refluer après la publication de chiffres inquiétants issus d'une enquête sur l'évolution de l'activité économique. Les marchés actions ont de nouveau souffert sur le mois de juin, perdant plus de 8 % pour les principaux indices. Le baril de Brent a reculé et a atteint 115 \$, les craintes sur la demande l'emportant sur le déficit d'offre. Enfin, le dollar a atteint son plus haut sommet en 20 ans face à un panier de devises en raison de l'aversion au risque et du ton toujours ferme de Jerome Powell, président de la Fed.

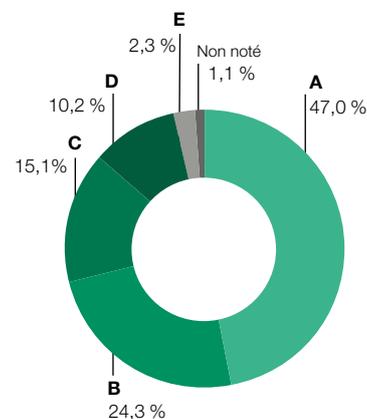
Ce document permet de montrer concrètement les moyens et la stratégie mis en oeuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique. Sur le deuxième trimestre, Suravenir a poursuivi l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 1,2 M€ d'investissements dans des sustainability-linked bonds. Parallèlement, Suravenir a décidé de procéder à la cession de certaines expositions aux secteurs pétrole & gaz et charbon pour un montant de 1,5 M€.

## RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au 30/06/2022, l'allocation est la suivante:



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

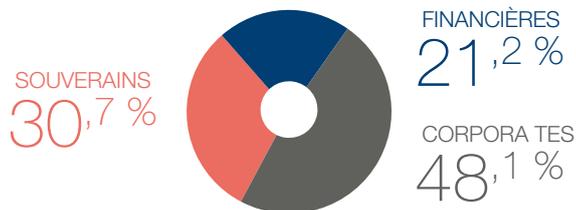


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

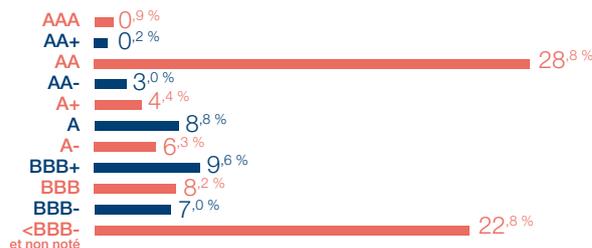
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est de A.

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	53,2 %
ÉTATS-UNIS	13,7 %
ROYAUME-UNI	8,8 %
ESPAGNE	3,6 %
ALLEMAGNE	3,2 %
PAYS-BAS	3,0 %
ITALIE	2,4 %
IRLANDE	0,6 %
BELGIQUE	0,6 %
AUTRICHE	0,4 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,0 %
AUTRES PAYS	10,4 %

### 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

Vie Plus, filière commerciale 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 1 235 000 000 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 92459 - 75436 Paris Cedex 9).

**VIE PLUS**

Partenaire et tellement plus