

RAPPORT DE GESTION

au 30.09.2022

ÉVOLUTION PLUS

CARACTÉRISTIQUES

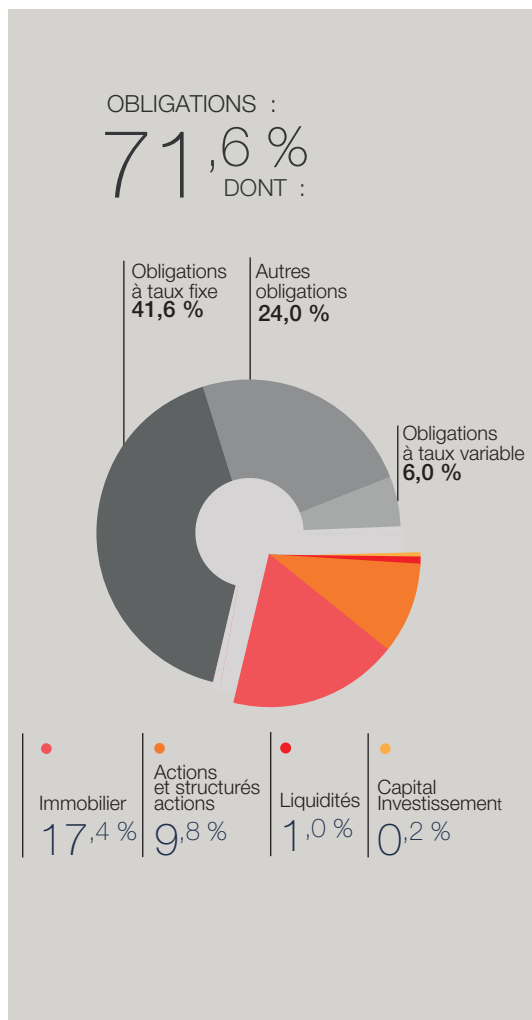
Nature : Fonds en euros

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

Les mauvaises nouvelles se sont encore accumulées sur les marchés financiers au cours du mois de septembre : anticipation de récession en Europe, aux Etats-Unis mais potentiellement aussi au niveau mondial ; défiance et volatilité sur les taux britanniques et la livre sterling ; forte inflation et hausse des taux d'intérêts à long terme.

Face à une inflation grandissante en Europe et toujours élevée aux Etats-Unis, les banquiers centraux ont de nouveau répété que le resserrement des taux par les banques centrales allait continuer au second semestre. En parallèle, les tensions géopolitiques perdurent et s'intensifient. Des projections économiques qui pourraient s'aggraver en cas de perturbations dans l'approvisionnement énergétique et si l'inflation augmentait encore. In fine, les investisseurs font face à un contexte

apparemment complexe, entre le dérapage de l'inflation, le freinage de l'économie mondiale et le durcissement des conditions monétaires.

Dans ce contexte, la volatilité et la nervosité ont été très présentes pour l'ensemble des classes d'actifs. Sur le marché actions, l'indice américain S&P500 a connu son pire mois de septembre depuis la crise financière de 2008. Au cours des neuf premiers mois de 2022, l'indice a subi trois trimestres consécutifs de baisse (-25 % en cumulé), ce qui n'était plus arrivé depuis la Grande Dépression. Sur le marché obligataire, les rendements continuent de progresser, portés par les anticipations d'une poursuite de la remontée des taux directeurs, et cela malgré un risque accru de récession.

FINANCE DURABLE

Suravenir met à disposition, sur son site internet, une brochure « *La finance durable, notre responsabilité* » présentant les fondamentaux et les piliers de la finance durable par Suravenir.

[Consultez le document](#)

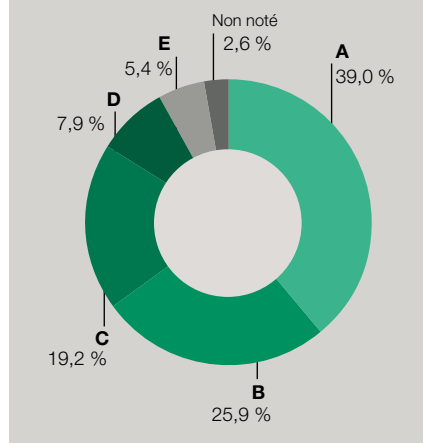
La brochure décrit les différentes actions et engagements par lesquels se traduisent la responsabilité et le rôle que Suravenir, en tant qu'assureur, doit jouer pour une finance durable, éthique et inclusive.

Sur le trimestre, Suravenir a poursuivi l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 39 M€ d'investissements dans des obligations durables (green bonds, social bonds, sustainability bonds et sustainability-linked bonds) portant le montant investi depuis le début de l'année 2022 à 345 M€ sur les obligations durables.

Parallèlement, Suravenir a poursuivi la cession des positions exposées au

secteur charbon pour un montant de 13 M€ sur le trimestre. Ainsi plus de 75 % de son exposition charbon à fin 2021 a été cédée.

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

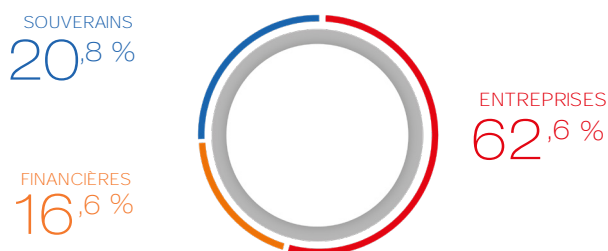


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

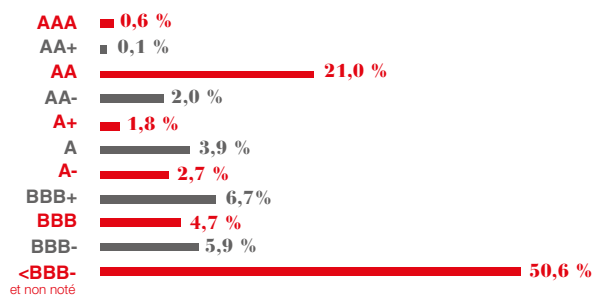
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	48,9 %
Etats-Unis	11,7 %
Pays-Bas	5,9 %
Royaume-Uni	5,3 %
Allemagne	4,4 %
Espagne	4,4 %
Italie	4,1 %
Autriche	1,4 %
Belgique	1,2 %
Irlande	0,6 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	12,0 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
XS2332250708	ORGANON FIN 2,875 % 04/2028	BB
FR0000571218	OAT 5,50 % 04/2029	AA
XS1681050610	LLOYDS 1,50 % 09/2027	A-
PRET00015003	PRET IN LI 11/2042	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
XS2193974701	WMG 2,75 % 07/2028	BB-
XS2212959352	PHARGR 2,375 % 08/2025	BB+
XS2399981435	SECHE 2,25 % 11/2028	BB
DE000A28VQD2	ANNGR 2,25 % 04/2030	BBB+
SE0016589105	HEIMST 4,375 % 06/2027	BB+

PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
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
XS1082860757	PS CACIB 5,39 % 07/2024	France	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
Immobilier de santé et d'éducation	SCPI PRIMOVIE	SCPI

Réf:3819-41 (11/2022)