

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2022

## 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.

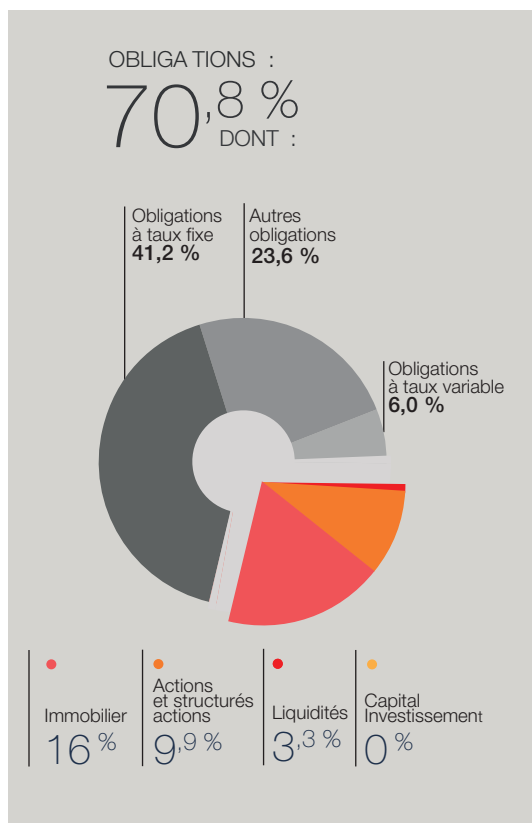
Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

### CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

La tonalité sensiblement plus restrictive adoptée par la réserve fédérale et la banque centrale européenne a été le principal catalyseur des mouvements de marché sur le mois de décembre. Jérôme Powell comme Christine Lagarde estiment que la vigueur du marché du travail et la dynamique salariale risquent de favoriser la persistance des tensions inflationnistes. Toutefois, le risque de mise en place d'une spirale prix-salaire est tangible aux Etats-Unis tandis que la dynamique des salaires reste, pour le moment, plus contenue en zone euro. Le raidissement des banquiers centraux a entraîné une nette hausse des taux souverains. Les mouvements ont été plus prononcés sur les taux des pays dits périphériques, alors que la réduction du bilan de la BCE ravive les craintes sur la trajectoire des finances publiques des pays les plus endettés, comme l'Italie. La hausse des taux a pénalisé les valeurs actions, qui

s'inscrivent en repli de part et d'autre de l'Atlantique. La baisse est toutefois plus prononcée aux Etats-Unis, avec un recul marqué du Nasdaq (- 8,7 % sur le mois). Sur le marché des changes, la réduction du différentiel de taux entre la zone euro et les Etats-Unis a profité à la monnaie commune, qui affiche un gain de presque 2 % face au billet vert. Enfin, l'actualité des matières premières a également été très riche. Le prix du baril de Brent ne recule que très légèrement, alors que les perspectives d'un ralentissement de la demande mondiale semblent avoir compensé les craintes sur une perturbation de l'offre de pétrole russe à la suite de la mise en place d'un plafonnement des prix par les pays du G7. En revanche, le prix du gaz enregistre une véritable dégringolade (- 50 % sur le mois) et retrouve les niveaux d'avant-guerre, alors que les stocks de gaz européens restent élevés.

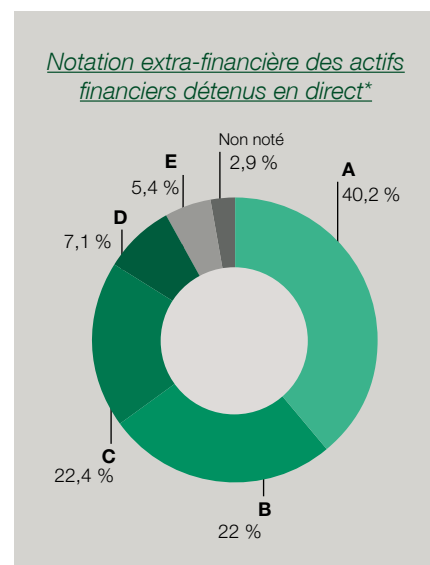
### RÉPARTITION DE L'ENCOURS



### FINANCE DURABLE

Sur le dernier trimestre, Suravenir a renforcé l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 13 millions d'euros d'investissements dans des obligations durables (green bonds, social bonds, sustainability bonds et sustainability-linked bonds) portant le montant investi en 2022 à 42 millions d'euros au total sur les obligations durables.

À fin 2022, Suravenir n'est plus exposée au charbon sur ses investissements en direct. La politique sectorielle pétrole et gaz a été étendue pour exclure les financements/investissements aux acteurs du MIDSTREAM qui développent des pipelines ou qui développent les capacités des terminaux GNL. Une politique d'accompagnement de la santé sur les territoires matérialise l'engagement de Suravenir à financer, via ses fonds en euros, les acteurs du secteur de manière responsable et durable.

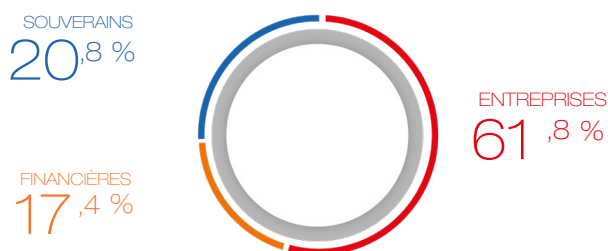


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

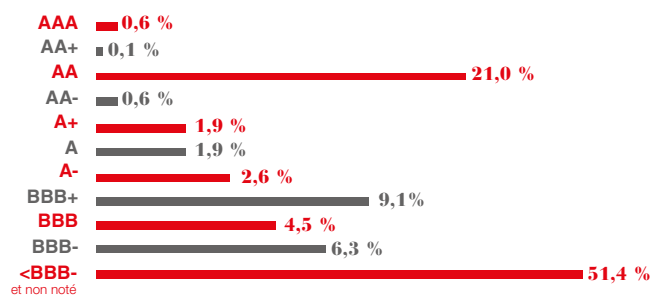
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

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