

RAPPORT DE GESTION PERP



CARACTÉRISTIQUES

- **Nature:** Fonds en euros.
- **Assureur:** Suravenir.
- **Frais annuels de gestion:** 0,68 %.
- **Fréquence de valorisation:** Quotidienne.
- **Encours total au 31/12/2022 :** 364 millions d'euros.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET 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

FINANCE DURABLE

Sur le dernier trimestre, Suravenir a renforcé l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 4 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 millions d'euros au total sur les obligations durables.

OBJECTIFS DE GESTION

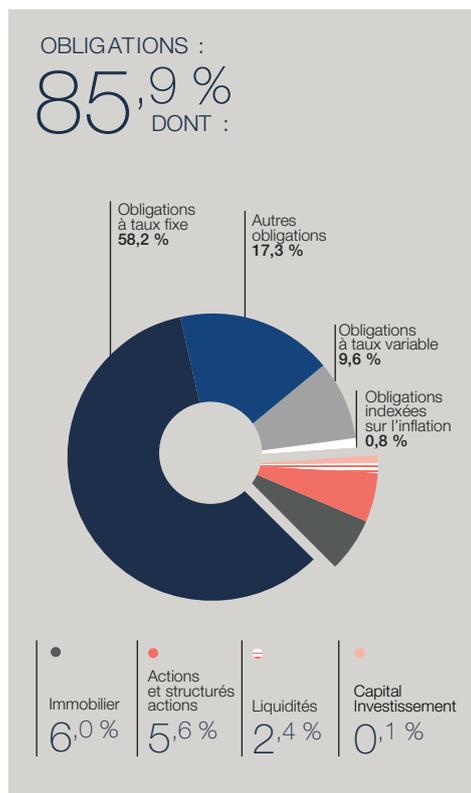
Le fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant une partie de son encours total à la diversification en immobilier, en actions et en structurés actions.

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.

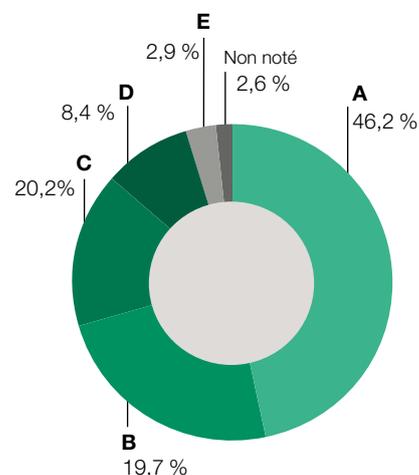
À fin 2022, Suravenir n'est plus exposée au charbon sur ses investissements en direct. La politique sectorielle pétrole et gaz a été étendue pour exclure les financements/investissements aux acteurs du MIDSTREAM qui développent des pipelines ou qui développent les capacités des terminaux GNL. Une politique 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.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au 31/12/2022, l'allocation est la suivante :



Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

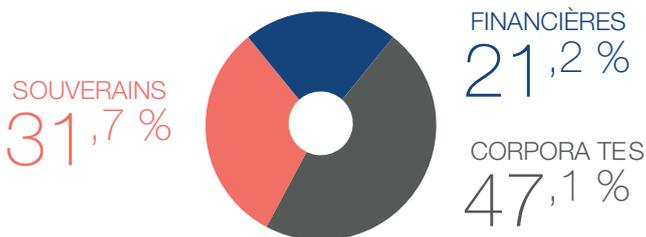


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

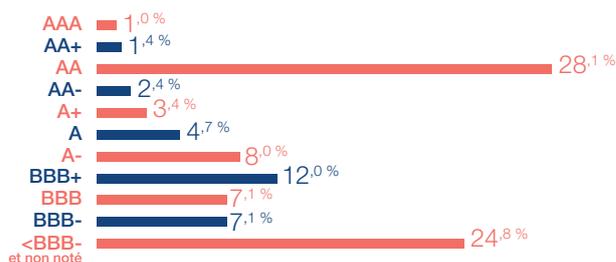
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est de A.

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	52,5 %
ÉTATS-UNIS	13,3 %
ROYAUME-UNI	8,2 %
ESPAGNE	3,9 %
ALLEMAGNE	3,6 %
PAYS-BAS	3,1 %
ITALIE	2,0 %
IRLANDE	0,8 %
BELGIQUE	0,6 %
AUTRICHE	0,5 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,1 %
AUTRES PAYS	11,3 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5 % 04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2,5 % 05/2030	AA
XS1254428896	HSBC HOLDING 3,00 % 06/2025	NON NOTE
XS1681050610	LLOYDS 1,5 % 09/2027	BBB+
FR0012993103	OAT 1.5 % 05/2031	AA
XS1617830721	WELLS FARGO 1,5 % 05/2027	BBB+
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OAT 05/2031	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 04/2023	AA
FR0013238268	OATI 0,10 % 03/2028	AA
XS1908273219	AVIVA 1,87 % 11/2027	A

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