

# RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2023

## ÉVOLUTION PLUS

### CARACTÉRISTIQUES

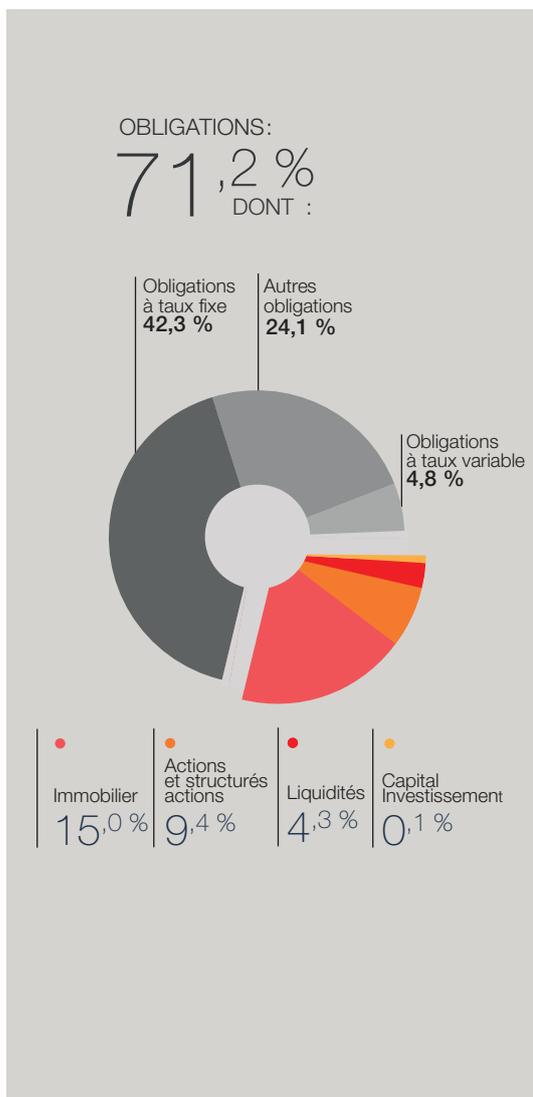
**Nature :** Fonds en euros

**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

L'actualité économique a, une fois encore, été rythmée par les déclarations des banquiers centraux qui, avec plus ou moins de réussite, ont tenté de convaincre les investisseurs de la nécessité de poursuivre le resserrement monétaire encore quelque temps. Si le message de la Banque centrale européenne a été rapidement intégré, celui de la Réserve fédérale a eu plus de mal à être digéré par les marchés. Il faut dire que Jérôme Powell a procédé à une pause dans le processus de resserrement monétaire tout en adoptant un ton plus restrictif, ce qui n'a pas manqué de laisser certains observateurs interrogatifs. Le ton donné à la conférence de Sintra est toutefois clair : le monstre inflationniste n'est pas encore vaincu et les banquiers centraux doivent rester fermes. L'inflation a indéniablement passé son pic mais la persistance des tensions inflationnistes sous-jacentes inquiète.

En parallèle, les données publiées sur le mois ont soufflé le chaud et le froid, en décrivant encore une situation conjoncturelle hésitante. Le marché du travail américain continue de défier la gravité, ce qui a permis de soutenir la consommation au premier trimestre. Les indicateurs avancés renvoient en revanche des signaux moins positifs et suggèrent un affaiblissement de la demande. En Zone euro, où l'économie est officiellement entrée en récession technique au premier trimestre 2023, les signes de ralentissements sont plus clairs encore, mais ne suffisent pas à calmer le marché du travail et les tensions inflationnistes. Enfin, la reprise chinoise a largement perdu de sa superbe, alors que les autorités, et notamment la banque centrale, ont annoncé des mesures de soutien visant à relancer une économie en perte de vitesse.

### FINANCE DURABLE

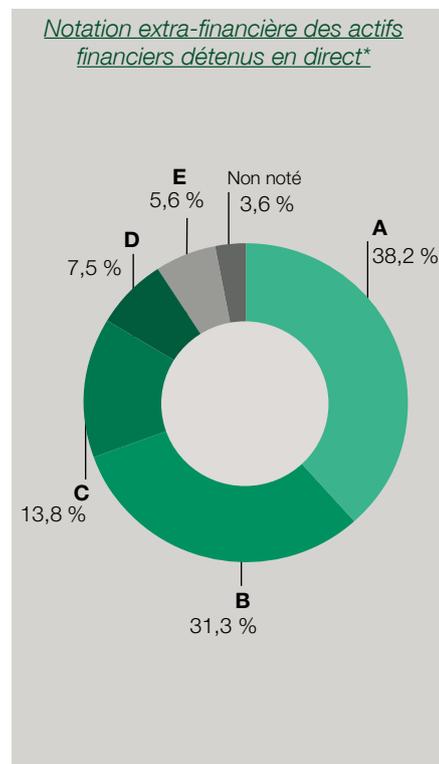
Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2022 sur le site internet [www.suravenir.fr](http://www.suravenir.fr) dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019.

[Consultez le document](#)

En respect de l'application du règlement européen SFDR qui fait l'objet d'engagements de transparence en matière de durabilité, Suravenir a communiqué également la Déclaration de prise en compte des principales incidences négatives (PAI) de ses investissements sur les facteurs de durabilité. Suravenir a ainsi évalué les impacts négatifs liés aux questions environnementales, sociales et de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption, les plus significatifs générés par ses décisions d'investissement.

Sur le 2<sup>ème</sup> trimestre 2023, l'actif dynamique a investi 17 M€ dans des investissements durables. Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, 26 millions d'euros au total ont ainsi été investis dans des investissements durables, soit 22 % des investissements du semestre, dont 10 M€ en obligations vertes.

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

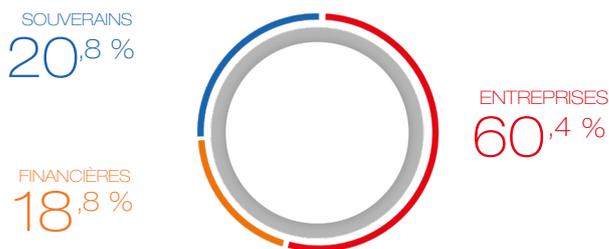


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

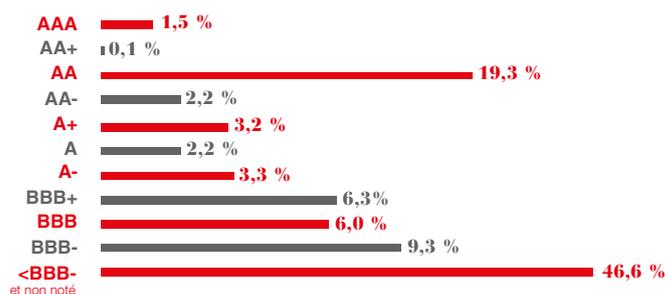
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	47,2 %
Etats-Unis	11,4 %
Pays-Bas	5,8 %
Allemagne	5,0 %
Royaume-Uni	5,0 %
Espagne	4,4 %
Italie	3,8 %
Autriche	1,4 %
Irlande	1,4 %
Belgique	1,3 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	13,1 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
XS2332250708	ORGANON FIN 2.875 % 04/2028	BB
XS1681050610	LLOYDS 1,50 % 09/2027	A-
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 2,37 % 08/2025	BB+
DE000A28VQD2	ANNGR 2,25 % 04/2030	BBB+
SE0016589105	HEIMST 4,37 % 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
Locaux à usage de bureaux	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI