

# RAPPORT DE GESTION

## ACTIF GÉNÉRAL SURAVENIR



### CARACTÉRISTIQUES

- **Nature :** Fonds en euros.
- **Assureur :** Suravenir.
- **Fréquence de valorisation :** Quotidienne.
- **Encours total au 30/09/2023 :** 25,6 milliards d'euros.

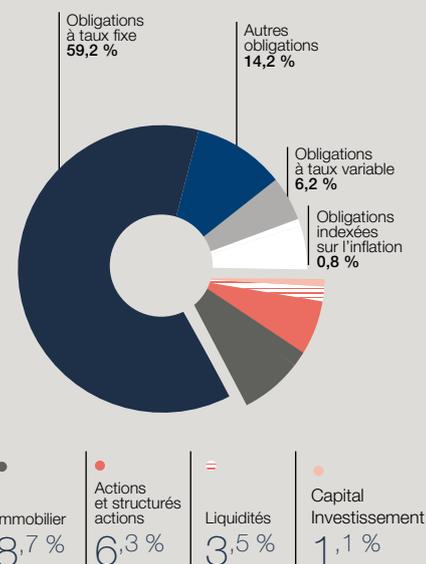
### OBJECTIFS DE GESTION

Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

### RÉPARTITION DE L'ENCOURS

Au 30/09/2023, l'allocation est la suivante :

OBLIGATIONS :  
**80,4%**  
DONT :



### CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

Malgré des hausses de taux historiques, l'activité américaine a continué de résister cet été, portée par un marché du travail en ralentissement mais encore bien orienté. Pour reprendre les mots de Jerome Powell à Jackson Hole, l'activité américaine ne se modère pas tout à fait comme prévu. Si une nouvelle hausse de taux directeur en septembre n'est pas exclue, elle ne constitue pas le scénario central des investisseurs. Ces derniers estiment en revanche que les taux devront être maintenus sur des niveaux plus élevés et pour plus longtemps. Du côté de l'Europe, la dynamique de l'activité est moins ambiguë. La résistance du marché du travail pousse toutefois, là aussi, banquiers centraux et investisseurs à s'interroger sur le bon dosage des taux d'intérêt. Au-delà de l'inflation observée, en décline sur fond de baisse des prix de l'énergie, c'est la dynamique des prix

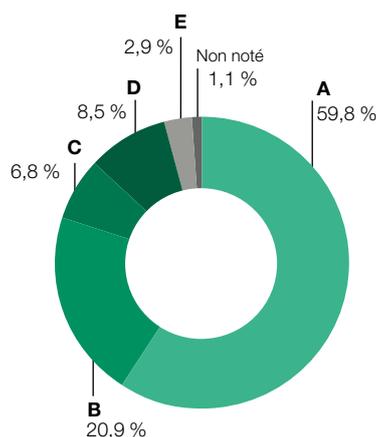
des services, et par là des salaires, qui continuent de perturber les banquiers centraux. Enfin, la politique monétaire chinoise continue d'évoluer à contresens. Le recul des prix, la dégradation de l'activité et les problèmes de liquidité des promoteurs immobiliers poussent les autorités chinoises à baisser leurs taux directeurs et à multiplier les mesures de soutien. Ces mesures ne semblent toutefois pas encore suffisantes pour renverser la vapeur. Dans ce contexte, les taux à long terme ont évolué en ordre dispersé sur le mois d'août : stables en Europe mais en progression aux Etats-Unis, contribuant ainsi à l'appréciation du dollar. De leur côté, les marchés actions se sont inscrits en baisse, pénalisés par la hausse des taux américains, la détérioration conjoncturelle de la Zone euro et les inquiétudes sur l'activité chinoise.

### FINANCE DURABLE

Sur le 3ème trimestre 2023, l'actif général a investi 118 M€ dans des investissements durables, comprenant notamment des obligations « vertes » visant à financer des projets à vocation environnementale (efficacité énergétique des bâtiments, développement de capacités de production d'électricité renouvelable...) pour 60 M€ (51 %) et des obligations « sociales » visant à financer des projets à vocation sociale (santé, éducation...) pour 32 M€ (27 %).

Depuis le début de l'année 2023, l'actif général a ainsi investi 446 millions d'euros dans des investissements durables, soit 39 % des investissements, dont 320 M€ en obligations vertes (28 % des investissements 2023).

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

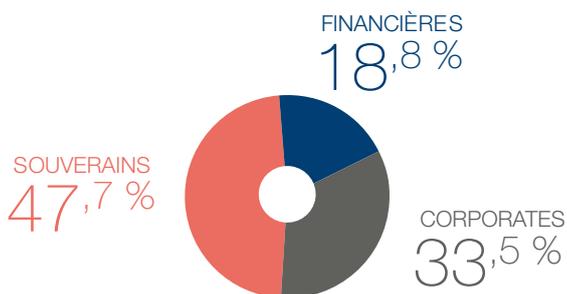


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

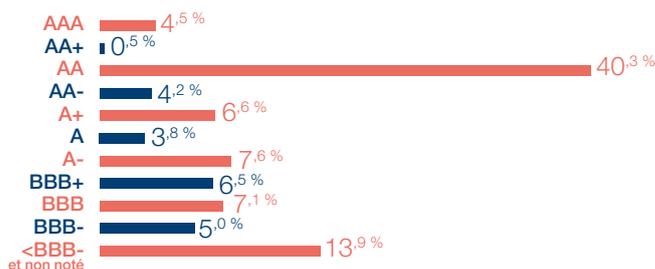
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de notre portefeuille est de **A+**.

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
FRANCE	59,9 %
ÉTATS-UNIS	8,0 %
ALLEMAGNE	3,9 %
ROYAUME-UNI	3,8 %
ESPAGNE	3,2 %
PAYS-BAS	2,9 %
ITALIE	2,8 %
IRLANDE	0,9 %
BELGIQUE	0,9 %
AUTRICHE	0,6 %
GRÈCE	0,1 %
PORTUGAL	0,1 %
AUTRES PAYS	12,9 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0011883966	OAT 2,50 % 05/2030	AA
FR0000571218	OAT 5,50 % 04/2029	AA
FR0011317783	OAT 2,75 % 10/2027	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
FR0010916924	OAT 3,5 % 04/2026	AA
FR0010466938	OAT 4,25 % 10/2023	AA
FR0000571150	OAT 6,00 % 10/2025	AA
FR0011962398	OAT 1,75 % 11/2024	AA
FR0011619436	OAT 2,25% 05/2024	AA
FR0014004J31	OAT 0,75% 05/2053	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
FR0013224227	SURAVENIR ACTIONS PROTECT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013357605	SURAVENIR ACTIONS MIDCAP	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013276763	SURAVENIR ACT LOW VOL	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013230091	FSP/COMPARTIMENT 5	FRANCE	OPCVM ACTIONS

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0014008IJ1	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONAL CLIMAT	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013357597	SURAVENIR OVERLAY LOW VOL ACTIONS	FRANCE	OPCVM ACTIONS
FR0013371481	FSP / COMPARTIMENT 7	FRANCE	OPCVM ACTIONS
XS1502925909	PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026	ÉTATS-UNIS	PRODUIT STRUCTURÉ
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK PLC 08/2026	ROYAUME-UNI	PRODUIT STRUCTURÉ

## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
DOMAINE VITICOLE	SAS CHATEAU CALON SEGUR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	SCI PRIMONIA CAP IM	SCI
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS 2	OPCI
DOMAINE VITICOLE	SAS TERROIRS SURAVENIR	ACTIONS
LOCAUX À USAGE DE BUREAUX ET DE COMMERCES	OPCI PREIM EUROS	OPCI

Vie Plus, filière commerciale de Suravenir dédiée aux CGPI - 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 €. Société mixte régie par le Code des assurances. SIREN 330 033 127 RCS BREST. Suravenir est une société soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (4 Place de Budapest CS 92459 - 75436 Paris Cedex 09).