

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2023

## ÉVOLUTION PLUS

Article 8 SFDR

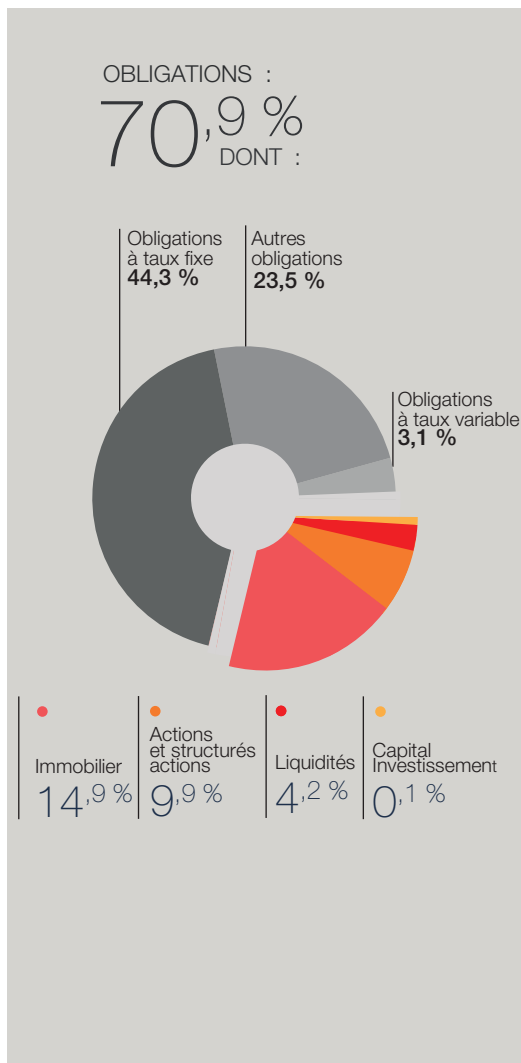
### CARACTÉRISTIQUES

**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'année 2023 finit en beauté pour les marchés financiers alors que les investisseurs se félicitent de la résistance de l'activité américaine et de la bonne marche du processus désinflationniste. Ils accueillent avec enthousiasme les perspectives d'une baisse prochaine des taux directeurs. Le S&P500 enregistre ainsi une progression annuelle de 24 % tandis que le CAC40 gagne pour sa part 16,5 %. Les deux indices flirtent d'ailleurs avec leurs plus hauts historiques. Du côté des marchés obligataires, la détente des rendements a été prononcée en décembre des deux côtés de l'Atlantique, reflétant l'ajustement à la baisse des anticipations de taux directeurs. Après avoir touché 5 % en octobre, le taux américain à 10 ans est passé sous la barre des 4 % et finit l'année à 3,9 %, presque inchangé relativement au début d'année.

En Zone euro, où l'atonie de l'activité n'a pas entraîné une hausse aussi importante des taux longs en octobre, les taux finissent l'année en baisse de plus de 50 points de base en France et en Allemagne, à respectivement 2,6 % et 2 %. Reste à savoir si le scénario, presque idéal, des investisseurs se confirmera en 2024. Outre une actualité géopolitique qui devrait rester agitée sur fond d'élections et de conflits en cours, les perspectives de l'économie américaine continuent d'interroger. D'un côté, la résistance de l'activité pourrait compliquer la dernière phase du processus désinflationniste, de l'autre, la hausse, historique par son ampleur, des taux directeurs pourraient finir par pénaliser l'activité plus fortement qu'anticipé.

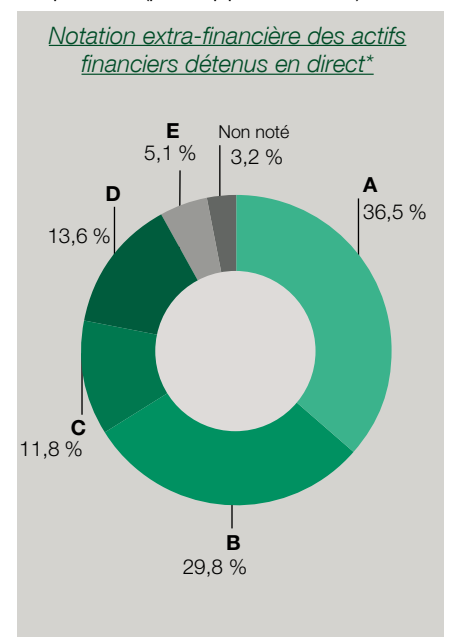
### FINANCE DURABLE

Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. En 2023, l'actif dynamique a investi 37 M€ dans des investissements durables, soit 12 % des investissements, dont 3,7 M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre. Ils sont composés à 75 % (28 M€) d'investissements durables à objectif environnemental et à 25 % (9 M€) d'investissements durables à objectif social.

Suravenir a revu sa politique sectorielle pétrole & gaz. Elle exclut désormais les investissements dans des acteurs qui ont une activité d'exploration liée à de nouveaux projets en Énergies Fossiles Conventionnelles ou en Énergies Fossiles Non Conventionnelles et dans des acteurs du secteur impliqués dans des controverses. Le seuil de production annuelle d'énergies fossiles a été abaissé de 10 % à 5 %.

Suravenir a défini une trajectoire d'alignement bas carbone pour répondre à l'objectif de l'Accord de Paris de limitation du réchauffement climatique à moins de 2 °C à horizon 2050.

Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone du portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019).

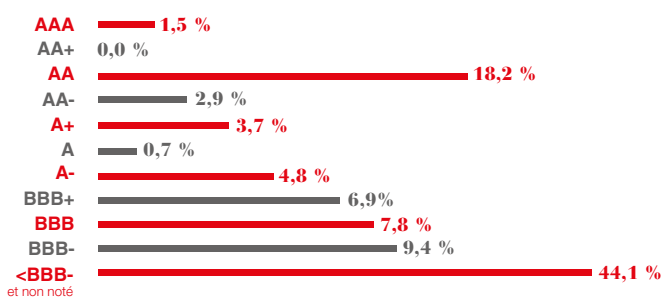


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

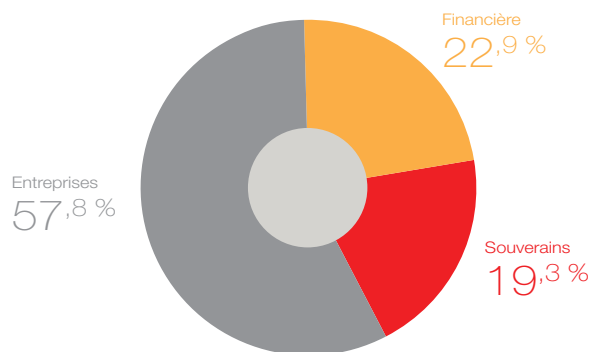
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	45,6 %
États-Unis	9,3 %
Espagne	6,6 %
Allemagne	6,4 %
Royaume-Uni	6,3 %
Italie	4,1 %
Pays-Bas	3,9 %

PAYS	RÉPARTITION
Irlande	1,6 %
Belgique	1,2 %
Autriche	1,1 %
Grèce	0,4 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	13,4 %

## PORTEFEUILLE ACTIONS

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Zone euro	100,0 %
Amérique du Nord	0,0 %
Asie	0,0 %
Europe hors euro	0,0 %
Autre	0,0 %



## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
France (Province)	36,1 %
Ile de France	34,9 %
Étranger	18,4 %
Paris (hors Île-de-France)	10,6 %

### RÉPARTITION SECTORIELLE

