

# RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2023

## ACTIF GÉNÉRAL

### CARACTÉRISTIQUES

**Nature :** Fonds en euros

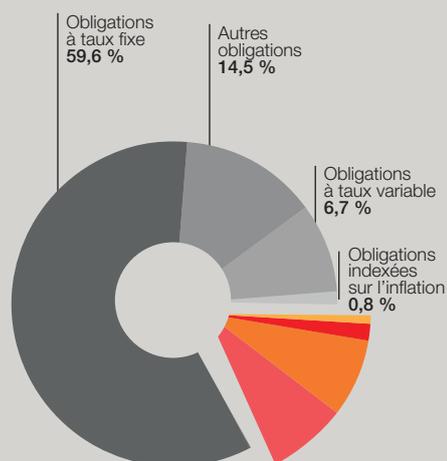
**Encours de l'actif :** 25,3 milliards d'euros.

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

OBLIGATIONS :

81,6 %  
DONT :



Immobilier  
8,3 %

Actions et structurés actions  
6,3 %

Liquidités  
2,9 %

Capital Investissement  
0,9 %

### 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.

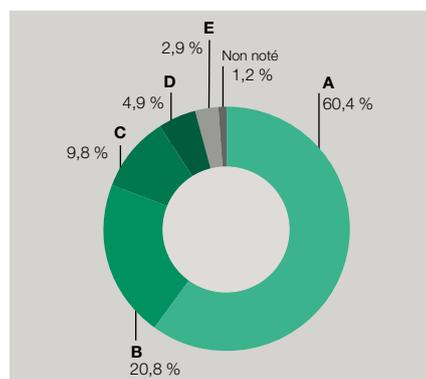
[Consultez le document](#)

Ce document retrace sa politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).

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 personnel, des 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 général a investi 144 M€ dans des investissements durables, comprenant notamment une large proportion d'obligations vertes (120 M€) et un investissement de 10 M€ pour financer le projet de développement du CHU de Bordeaux. Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, Suravenir a ainsi investi 328 millions d'euros au total dans des investissements durables, soit 46 % des investissements du semestre, dont 259 M€ en obligations vertes (36 %).

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

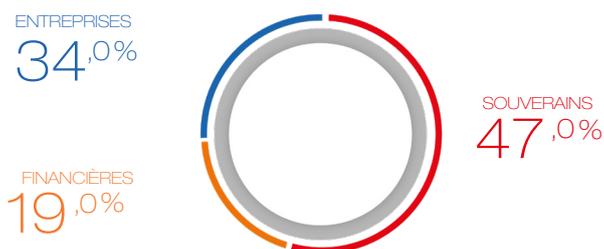


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

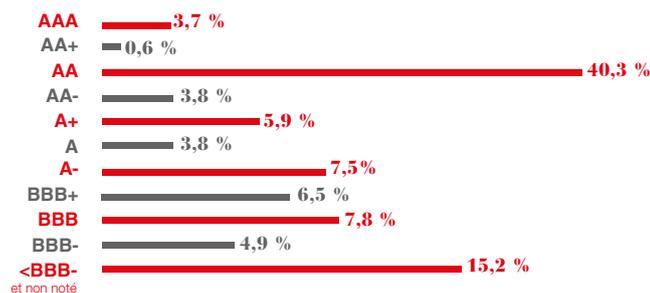
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS        | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France      | 60,3 %      |
| Etats-Unis  | 8,0 %       |
| Allemagne   | 4,1 %       |
| Royaume-Uni | 3,5 %       |
| Espagne     | 3,4 %       |
| Pays-Bas    | 3,1 %       |
| Italie      | 3,0 %       |
| Irlande     | 0,9 %       |
| Belgique    | 0,8 %       |
| Autriche    | 0,7 %       |
| Grèce       | 0,1 %       |
| Portugal    | 0,1 %       |
| Autres pays | 12,0 %      |

### 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 3,50 % 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       |

## 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 ACTIONS 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            | Etats-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 SE | Actions |
| Locaux à usage de bureaux et de commerces | OPCI PREIM EUROS 2   | OPCI    |

| NATURE D'ACTIFS                           | LIBELLÉ                | TYPE    |
|---|------------------------|---------|
| Domaine Viticole                          | SAS TERROIRS SURAVENIR | Actions |
| Locaux à usage de bureaux et de commerces | OPCI PREIM EUROS       | OPCI    |
| Immobilier de santé                       | OPCI PREIM SANTE       | OPCI    |