

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2023

## FONDS EUROS RETRAITE

Article 8 SFDR

### CARACTÉRISTIQUES

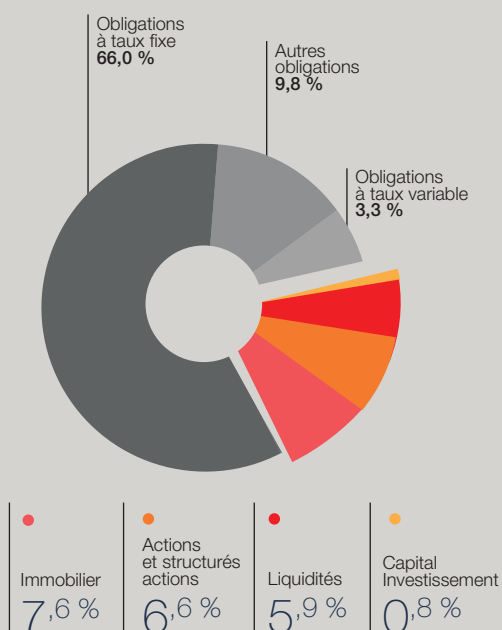
**Nature :** Fonds en euros

**Encours de l'actif :** 993,6 millions d'euros.

Le fonds en euros adossé à l'Actif Epargne Retraite 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 :  
**79,1 %**  
DONT :



### 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

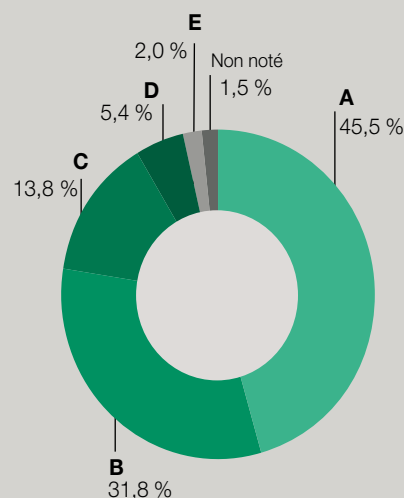
Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. En 2023, l'actif épargne retraite a investi 57 M€ dans des investissements durables, soit 40 % des investissements, dont 4 M€ au 4<sup>ème</sup> trimestre. Ils sont composés à 94 % (54 M€) d'investissements durables à objectif environnemental et à 6 % (3 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, 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).

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

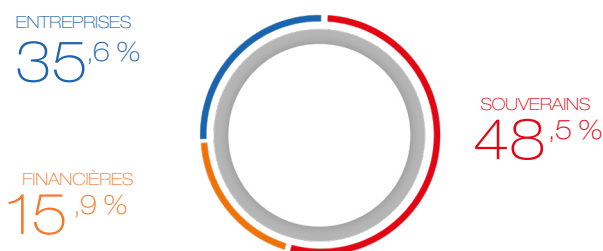


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

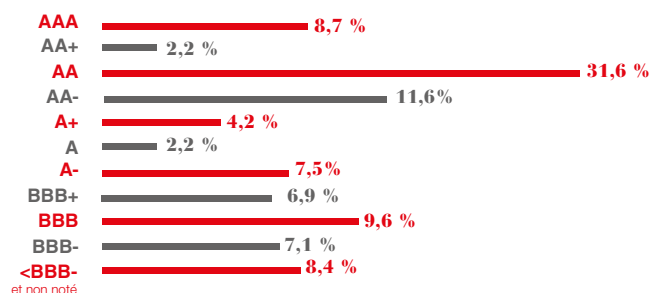
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	46,8 %
États-Unis	7,2 %
Pays-Bas	4,6 %
Allemagne	4,3 %
Royaume-Uni	3,7 %
Belgique	3,6 %
Espagne	3,3 %
Italie	2,9 %
Irlande	2,2 %
Autriche	0,4 %
Grèce	0,2 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	20,7 %

### 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
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
FR0013238268	OATI 0,10 % 03/2028	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	États-Unis	Produit Structuré
XS2726951051	NACN 12/2032	Canada	Produit Structuré

## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux et de commerces	SCI PRIMONIA CAP IM	SCI
Domaine Viticole	SAS CHATEAU CALON SE	Actions

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
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