

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2023

FONDS RETRAITE

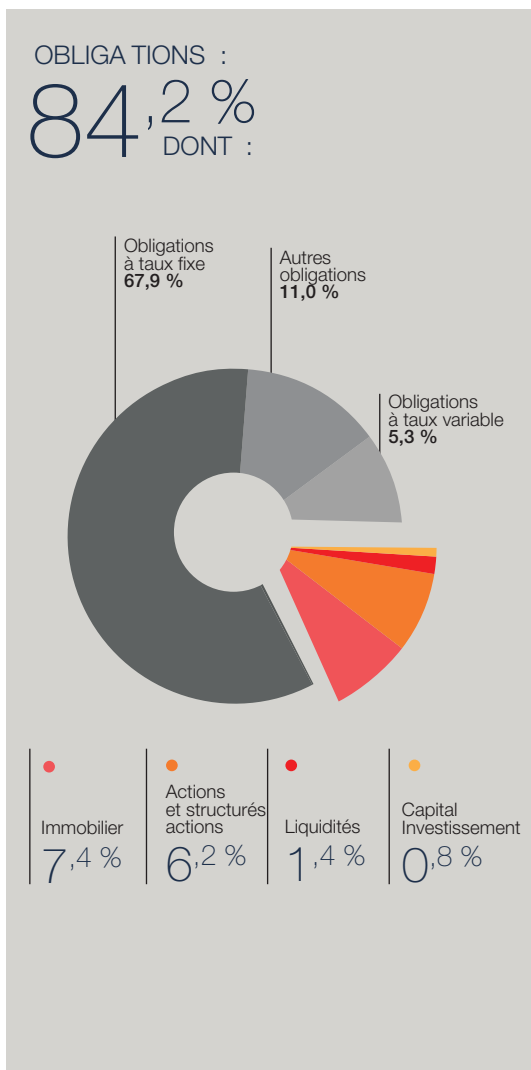
CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 899,7 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



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

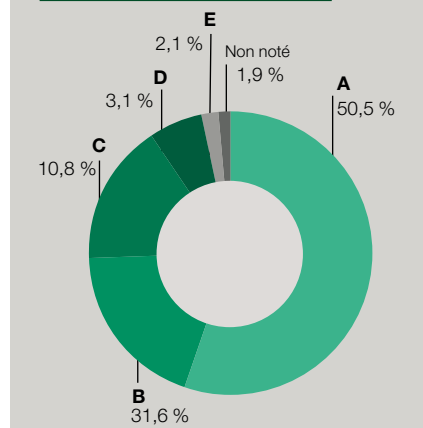
Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2022 sur le site internet www.suravenir.fr dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019. Ce document retrace sa politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG).

[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 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^{ème} trimestre 2023, l'actif épargne retraite a investi 15 M€ dans des investissements durables, comprenant notamment une large proportion d'obligations vertes (11 M€). Au 1^{er} semestre 2023, 52 millions d'euros au total ont ainsi été investis dans des investissements durables, soit 57 % des investissements du semestre, dont 44 M€ en obligations vertes (48 %).

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

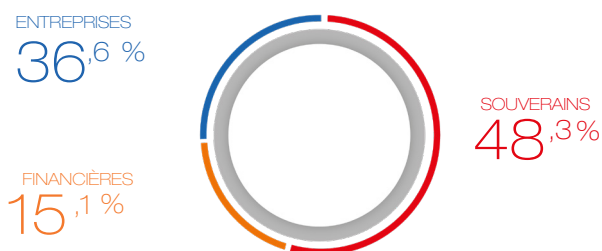


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

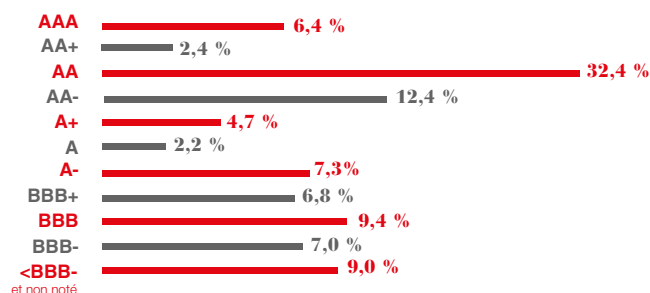
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	47,5 %
Etats-Unis	7,5 %
Pays-Bas	5,6 %
Royaume-Uni	4,8 %
Allemagne	4,1 %
Belgique	3,8 %
Espagne	3,4 %
Italie	3,1 %
Irlande	2,3 %
Autriche	0,5 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	17,2 %

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