

# RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2021

## CARACTÉRISTIQUES

**Nature :** Fonds en euros  
**Encours de l'actif :** 1,7 milliards d'euros.

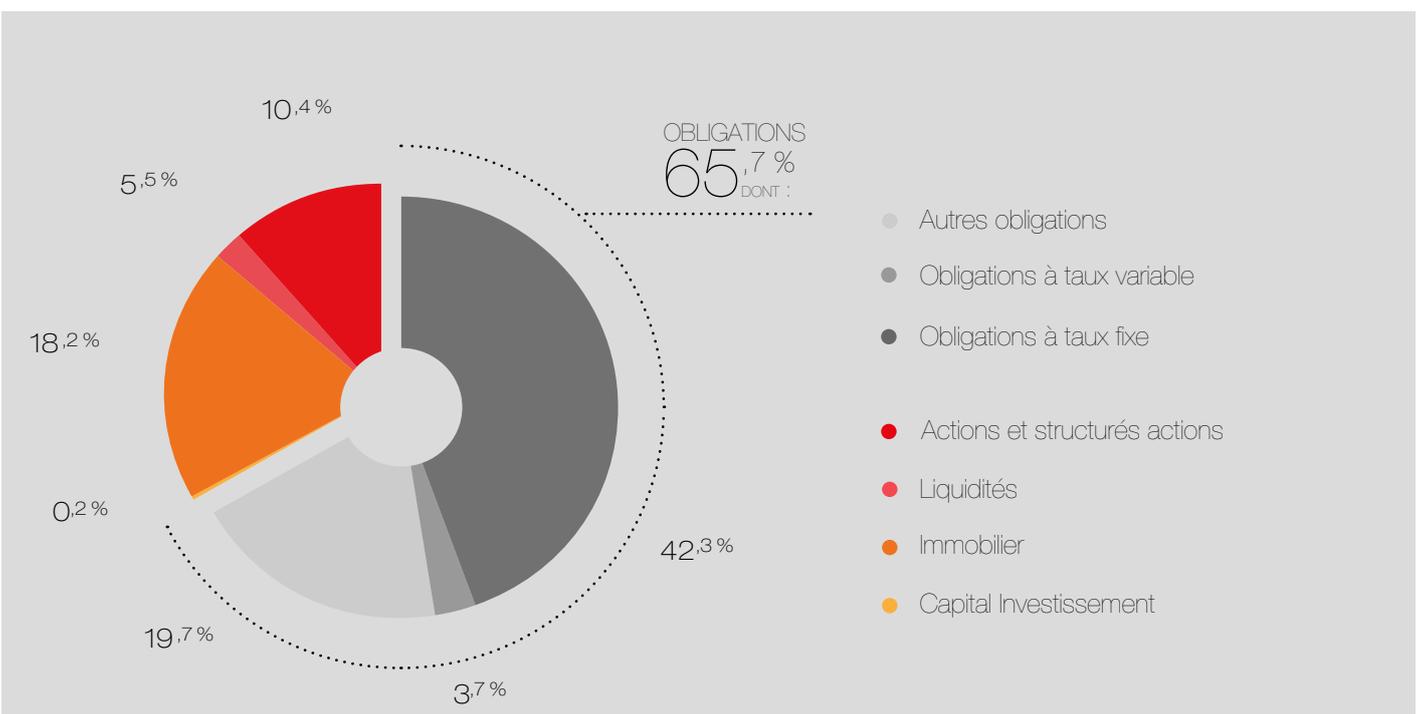
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

## CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

L'avancée des plans de vaccinations et la baisse du nombre de cas de Covid ont permis la réouverture des économies dans de nombreux pays. La situation reste cependant difficile au Brésil, en Asie du Sud-Est et en Afrique du Sud. En Europe, la propagation du variant « delta » inquiète notamment en Russie, Angleterre et Portugal. La reprise des économies s'accompagne de tensions sur les chaînes de production et le marché de l'emploi qui sont sources d'inflation (+ 5 % aux USA). Elle alimente les craintes de tapering de la FED et soutient le dollar ainsi que le cours du pétrole.

Les Banques Centrales se sont employées à rassurer sur le caractère temporaire des tensions inflationnistes ce qui a bridé l'évolution des taux longs obligataires. La sortie de crise s'annonce complexe sur le plan des normalisations des politiques monétaires et budgétaires. Sur le plan géopolitique, les USA reviennent sur le devant de la scène, cherchant à contenir l'expansionnisme chinois et à réduire les tensions avec la Russie.

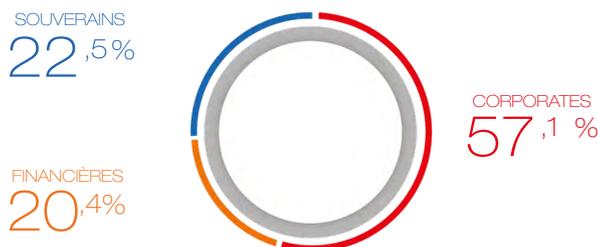
## RÉPARTITION DE L'ENCOURS



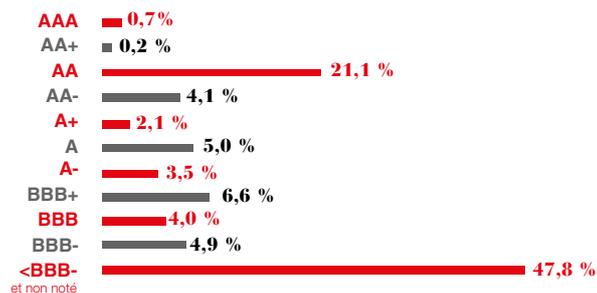
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	49,2 %
Etats-Unis	11,7 %
Pays-Bas	6,3 %
Royaume-Uni	4,8 %
Espagne	4,2 %
Allemagne	3,9 %
Italie	2,9 %
Autriche	1,2 %
Irlande	0,7 %
Grèce	0,3 %
Belgique	0,3 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	14,4 %

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5% 04/2029	AA
XS1681050610	LLOYDS 1,5% 09/2027	A-
PRET000015003	PRET IN LI 11/2042	Non noté
FR0000187635	OAT 5,75% 10/2032	AA
XS2178048257	RUBIST 5.625% 05/2025	B+
FR0011317783	OAT 2.75% 10/2027	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 07/2040	AA
FR0011883966	OAT 2.50% 05/2030	AA
FR0013284643	ERAMET 4.196% 02/2024	Non noté
XS1891203546	WMG 3.625% 10/2026	BB-

## PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK PLC 08/2026	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85% 10/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1191077848	PS DB 5,35 02/2025	Allemagne	Produit Structuré
XS1082860757	PS CACIB 5,39 07/2024	France	Produit Structuré

## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE	NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Usufruits de parts de SCPI	SCI USUFRUIMMO	SCI	Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI	Actions foncières	CARMILA	Actions
			Immobilier de santé et d'éducation	SCPI PRIMOVIE	SCPI