

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2021

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 26,9 milliards d'euros.

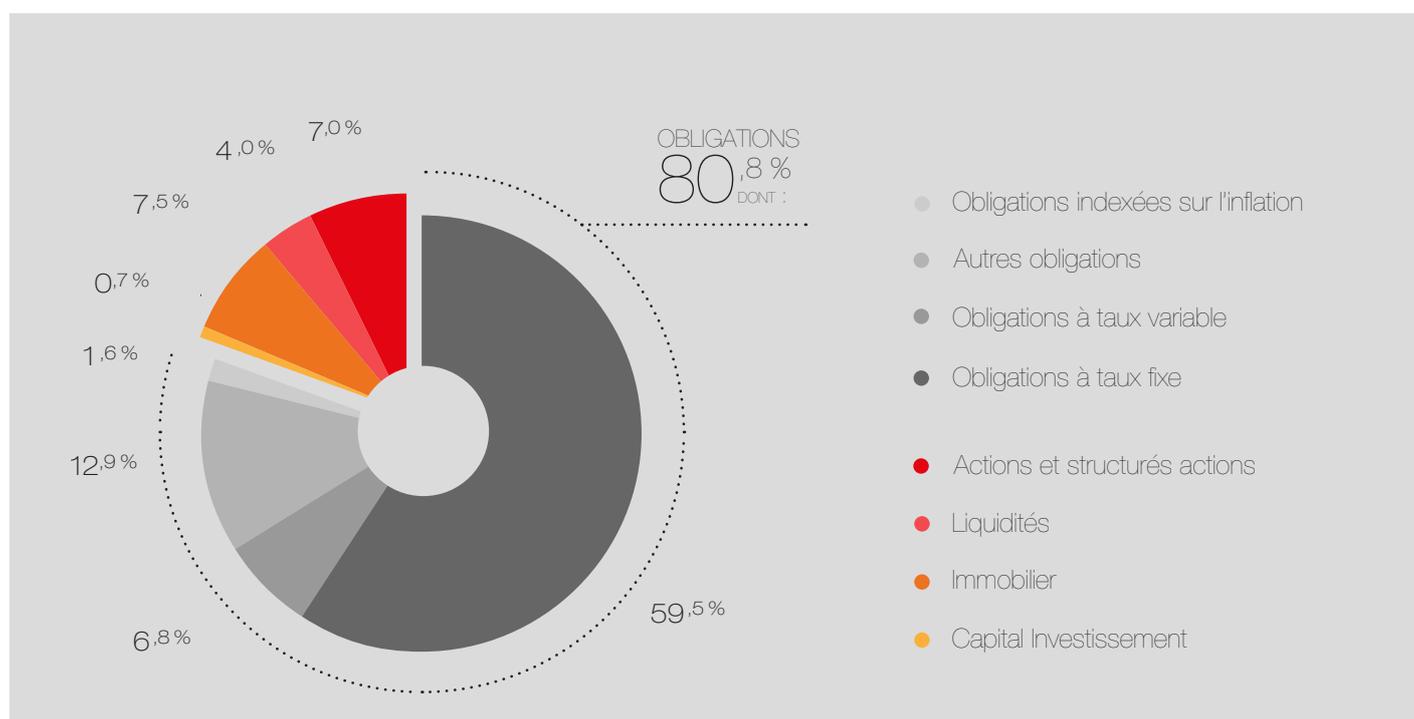
Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

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



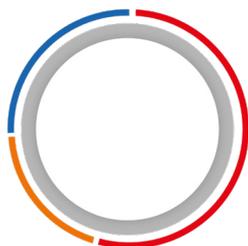
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

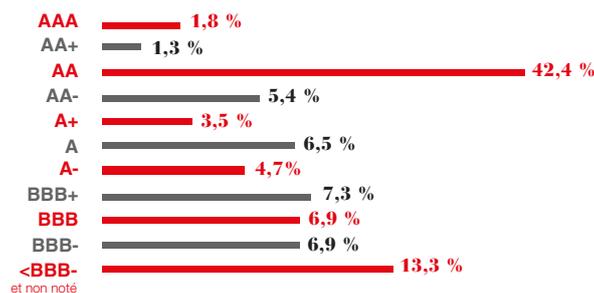
CORPORATES
31,4 %

FINANCIÈRES
22,1 %



SOUVERAINS
46,5 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France | 59,2 % |
| Etats-Unis | 9,0 % |
| Allemagne | 4,3 % |
| Royaume-Uni | 4,1 % |
| Pays-Bas | 3,9 % |
| Italie | 3,7 % |
| Espagne | 2,8 % |
| Autriche | 1,3 % |
| Irlande | 0,8 % |
| Belgique | 0,7 % |
| Portugal | 0,1 % |
| Grèce | 0,1 % |
| Autres pays | 10,0 % |

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| CODE ISIN | LIBELLÉ | NOTATION |
|--------------|----------------------|----------|
| FR0011883966 | OAT 2,5% 05/2030 | AA |
| FR0000571218 | OAT 5,5% 04/2029 | AA |
| FR0000187635 | OAT 5,75% 10/2032 | AA |
| FR0011317783 | OAT 2,75% 10/2027 | AA |
| FR0010916924 | OAT 3,5% 04/2026 | AA |
| FR0010466938 | OAT 4,25% 10/2023 | AA |
| FR0000571150 | O.A.T 6% 10/2025 | AA |
| FR0010809921 | STRIP OAT 0% 04/2023 | AA |
| FR0011962398 | OAT 1,75% 11/2024 | AA |
| FR0011619436 | OAT 2,25% 05/2024 | 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 ACT LOW VOL | France | OPCVM Actions |
| FR0013230091 | FSP/COMPARTIMENT 5 | France | OPCVM Actions |

| CODE ISIN | LIBELLÉ | PAYS | NATURE |
|--------------|-----------------------------------|------------|-------------------|
| FR0013357597 | SURAVENIR OVERLAY LOW VOL ACTIONS | France | OPCVM Actions |
| FR0010147728 | MANDARINE EQUITY INCOME | France | OPCVM Actions |
| XS1502925909 | PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026 | États-Unis | Produit Structuré |
| XS0843458653 | CITIGROUP 10/2022 | États-Unis | Produit Structuré |
| XS0834951468 | PS PHOENIX 10/2022 | France | Produit Structuré |

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

| NATURE D'ACTIFS | LIBELLÉ | TYPE |
|---|---------------------|---------|
| Domaine viticole | CHATEAU CALON SEGUR | Actions |
| Locaux à usage de bureaux et de commerces | OPCI PREIM EUROS 2 | OPCI |

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