

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2022

SURAVENIR
RENDEMENT

SURAVENIR
RENDEMENT 2

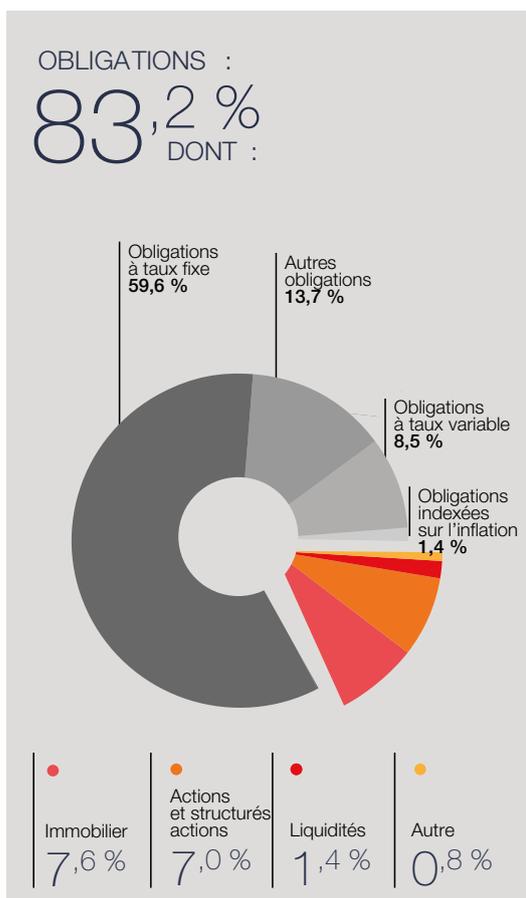
CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 26,7 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 bénéfiques. Les fonds en euros offrent une garantie dont la définition diffère en fonction du calcul des frais de gestion notamment, selon qu'il s'agit de SR ou SR2. Ils peuvent bénéficier pour une année donnée d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfiques, dont les modalités de calcul sont précisées dans les conditions contractuelles des contrats d'assurance-vie et de capitalisation multissupports sur lesquels ils sont référencés.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

Le premier semestre 2022 s'est achevé sous le signe de l'incertitude. Les investisseurs doivent toujours faire face à une inflation grandissante, une activité chahutée et une possible crise alimentaire mondiale ou énergétique en Europe. Jusqu'à présent, et sans surprise, le sujet de préoccupation des marchés reste l'inflation et sa conséquence sur le resserrement des politiques monétaires des banques centrales mondiales. Toutefois, au cours du mois de juin, l'attention des investisseurs s'est aussi portée sur les risques de ralentissement économique, voire de récession. Aux États-Unis, elle ferait suite au resserrement rapide des conditions monétaires. En effet, le durcissement monétaire de la Réserve Fédérale

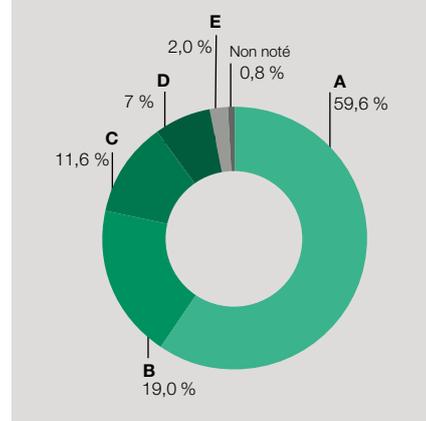
américaine (Fed) s'est poursuivi, avec une hausse de 75 points de base (pb) de son taux directeur, la plus forte augmentation depuis presque 30 ans (1994). Dans ce contexte, la remontée des rendements obligataires souverains s'est poursuivie en début de mois avant de refluer après la publication de chiffres inquiétants issus d'une enquête sur l'évolution de l'activité économique. Les marchés actions ont de nouveau souffert sur le mois de juin, perdant plus de 8 % pour les principaux indices. Le baril de Brent a reculé et a atteint 115 \$, les craintes sur la demande l'emportant sur le déficit d'offre. Enfin, le dollar a atteint son plus haut sommet en 20 ans face à un panier de devises en raison de l'aversion au risque et du ton toujours ferme de Jerome Powell, président de la Fed.

FINANCE DURABLE

Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2021. Ce rapport est disponible directement sur le site internet «www.suravenir.fr». Présenté sous un format inédit, ce rapport est rédigé dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019 qui demande aux compagnies d'assurance-vie de mettre à la disposition de leurs assurés et du public un document retraçant leur politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG). Ce document permet de montrer concrètement les moyens et la stratégie mis en oeuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique. Sur le deuxième trimestre, Suravenir a poursuivi l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 167 M€ d'investissements dans des obligations durables (green bonds, social bonds et sustainability-linked

bonds) et 10 M€ destinés au CHU de Bordeaux. Parallèlement, Suravenir a décidé de procéder à la cession de certaines expositions aux secteurs pétrole & gaz et charbon pour un montant de 33 M€.

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

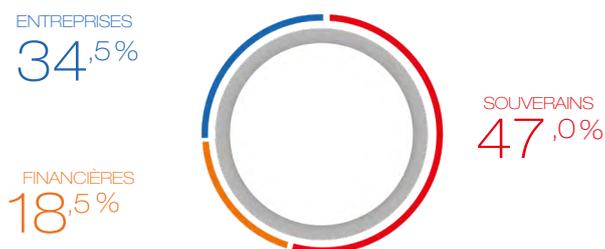


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

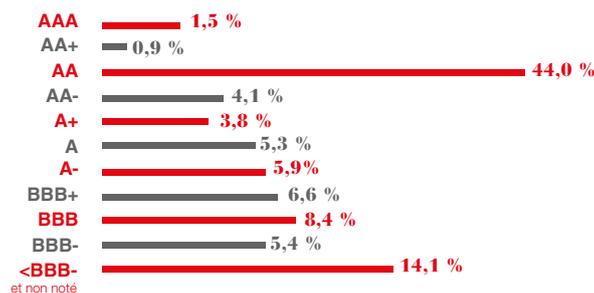
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	62,1 %
Etats-Unis	8,2 %
Allemagne	4,3 %
Royaume-Uni	3,7 %
Pays-Bas	3,4 %
Espagne	3,2 %
Italie	2,6 %
Autriche	0,8 %
Belgique	0,8 %
Irlande	0,8 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	9,9 %

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 6,0 % 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
FR0014008IJ1	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONAL CLIMAT	France	OPCVM Actions
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

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