

RAPPORT DE GESTION

au 30.09.2021

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 27,2 milliards d'euros.

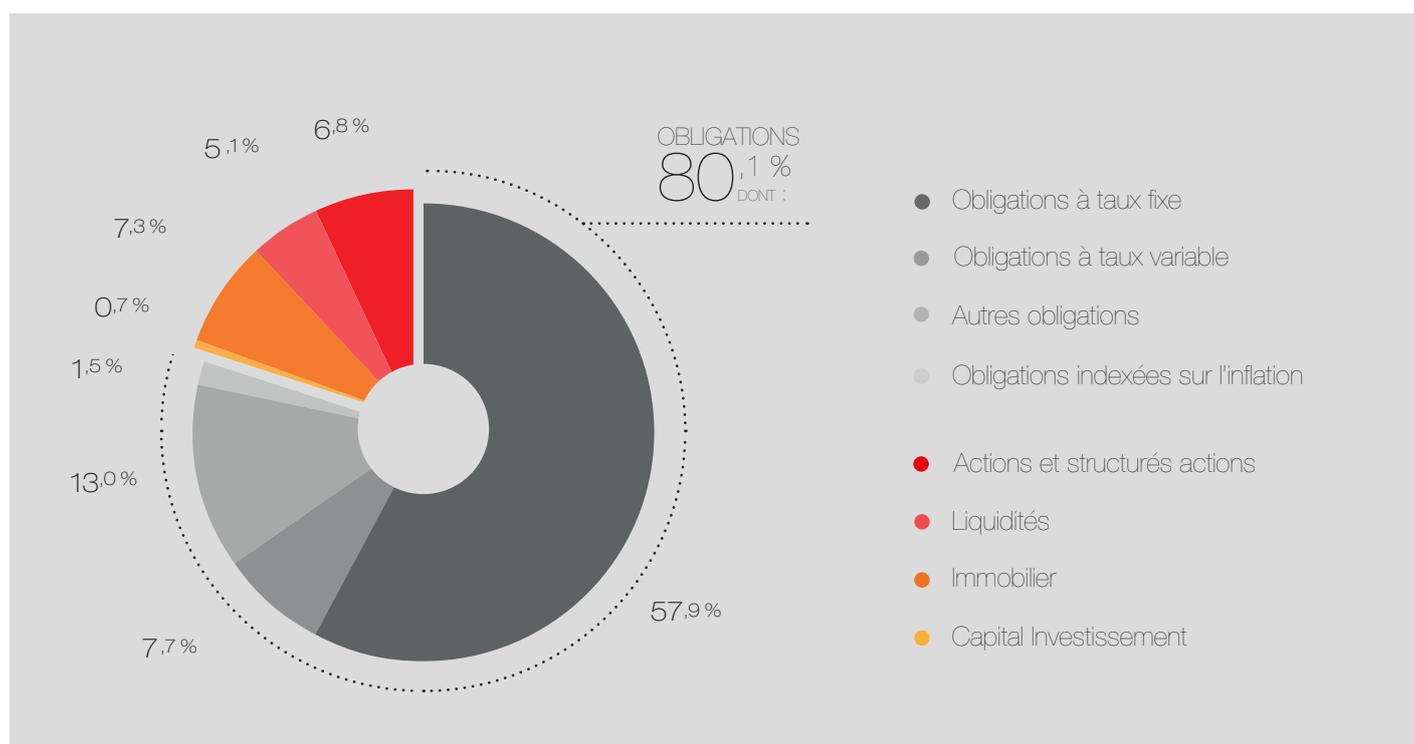
Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

L'ensemble des économies continue à être confronté à de fortes difficultés de livraison de matériaux résultant de la forte reprise mondiale et d'une offre insuffisante (nombre de cas de Covid encore élevé dans certaines zones émergentes). Les pays développés font face à des pénuries de main d'œuvre qui pourraient générer des hausses de salaires puis l'enclenchement de spirales prix-salaires. Le prix du gaz s'envole (forte demande mondiale) poussant le prix de l'électricité et du pétrole à la hausse, ce qui devrait peser sur le pouvoir d'achat des particuliers et les marges des entreprises. Ces tensions pourraient n'être que temporaires et devraient s'atténuer

avec la hausse du nombre de vaccinations et la réouverture des entreprises productrices. En attendant, l'activité mondiale reste en expansion (soutenue par les plans budgétaires) ce qui permet à la FED et, dans une moindre mesure, à la BCE de se préparer au resserrement de leur politique monétaire. La Chine ralentit et Xi Jinping renforce sa reprise en main sur l'économie chinoise (nouvelles régulations, pressions sur les oligopoles, difficultés du conglomérat immobilier Evergrande) sur fond de tensions avec les USA en mer de Chine (reflétées par l'annulation de la commande de sous-marins nucléaires français par l'Australie).

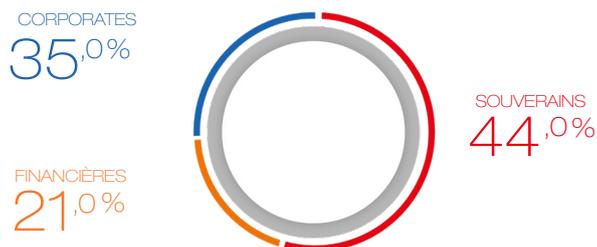
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



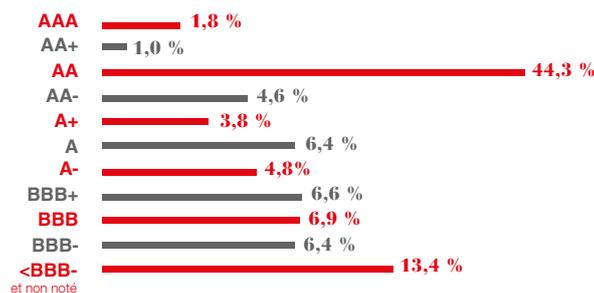
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	61,0 %
Etats-Unis	9,1 %
Allemagne	4,4 %
Royaume-Uni	3,9 %
Pays-Bas	3,4 %
Espagne	2,9 %
Italie	2,9 %
Autriche	0,9 %
Irlande	0,7 %
Belgique	0,7 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,0 %
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