

RAPPORT DE GESTION

au 30.09.2022

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.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

Les mauvaises nouvelles se sont encore accumulées sur les marchés financiers au cours du mois de septembre : anticipation de récession en Europe, aux Etats-Unis mais potentiellement aussi au niveau mondial ; défiance et volatilité sur les taux britanniques et la livre sterling ; forte inflation et hausse des taux d'intérêts à long terme. Face à une inflation grandissante en Europe et toujours élevée aux Etats-Unis, les banquiers centraux ont de nouveau répété que le resserrement des taux par les banques centrales allait continuer au second semestre. En parallèle, les tensions géopolitiques perdurent et s'intensifient. Des projections économiques qui pourraient s'aggraver en cas de perturbations dans l'approvisionnement énergétique et si l'inflation augmentait encore.

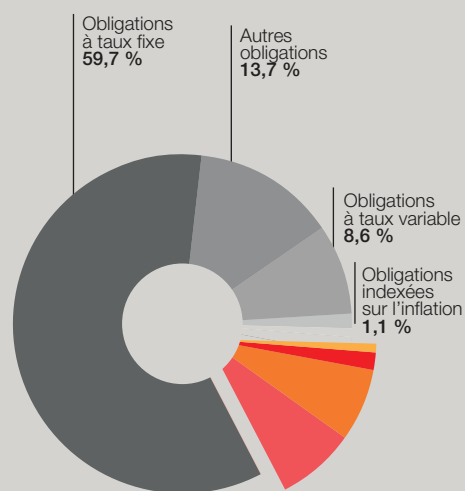
In fine, les investisseurs font face à un contexte apparemment complexe, entre le dérapage de l'inflation, le freinage de l'économie mondiale et le durcissement des conditions monétaires.

Dans ce contexte, la volatilité et la nervosité ont été très présentes pour l'ensemble des classes d'actifs. Sur le marché actions, l'indice américain S&P500 a connu son pire mois de septembre depuis la crise financière de 2008. Au cours des neuf premiers mois de 2022, l'indice a subi trois trimestres consécutifs de baisse (-25 % en cumulé), ce qui n'était plus arrivé depuis la Grande Dépression. Sur le marché obligataire, les rendements continuent de progresser, portés par les anticipations d'une poursuite de la remontée des taux directeurs, et cela malgré un risque accru de récession.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS :

83,1 %
DONT :



Immobilier
7,4 %

Actions et structurés actions
6,9 %

Liquidités
1,8 %

Autre
0,8 %

FINANCE DURABLE

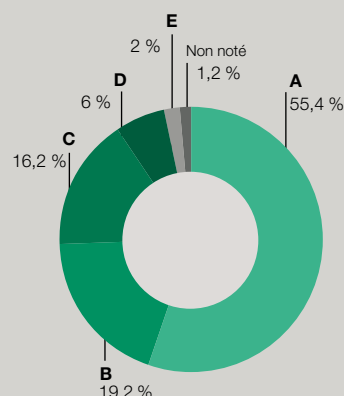
Suravenir met à disposition, sur son site internet, une brochure « *La finance durable, notre responsabilité* » présentant les fondamentaux et les piliers de la finance durable par Suravenir.

[Consultez le document](#)

La brochure décrit les différentes actions et engagements par lesquels se traduit la responsabilité et le rôle que Suravenir, en tant qu'assureur, doit jouer pour une finance durable, éthique et inclusive.

Sur le trimestre, Suravenir a poursuivi l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 4 M€ d'investissements dans des obligations durables (green bonds et sustainability-linked bonds) portant le montant investi depuis le début de l'année 2022 à 30 M€ sur les obligations durables.

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

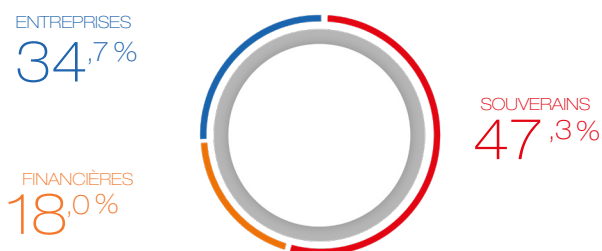


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

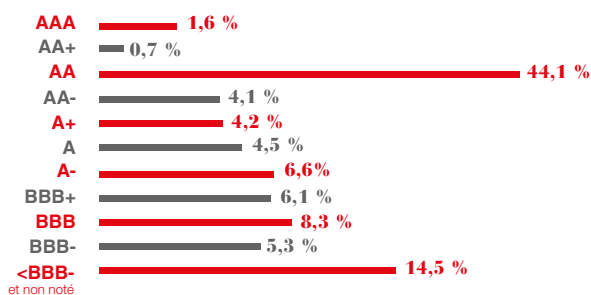
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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	7,9 %
Allemagne	4,4 %
Royaume-Uni	3,9 %
Espagne	3,2 %
Pays-Bas	3,0 %
Italie	2,8 %
Autriche	0,8 %
Irlande	0,8 %
Belgique	0,7 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	10,3 %

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
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 04/2023	AA
FR0000571150	OAT 6,00 % 10/2025	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	SAS CHATEAU CALON SE	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