

RAPPORT DE GESTION

au 31.03.2022

SURAVENIR
RENDEMENT

SURAVENIR
RENDEMENT 2

CARACTÉRISTIQUES

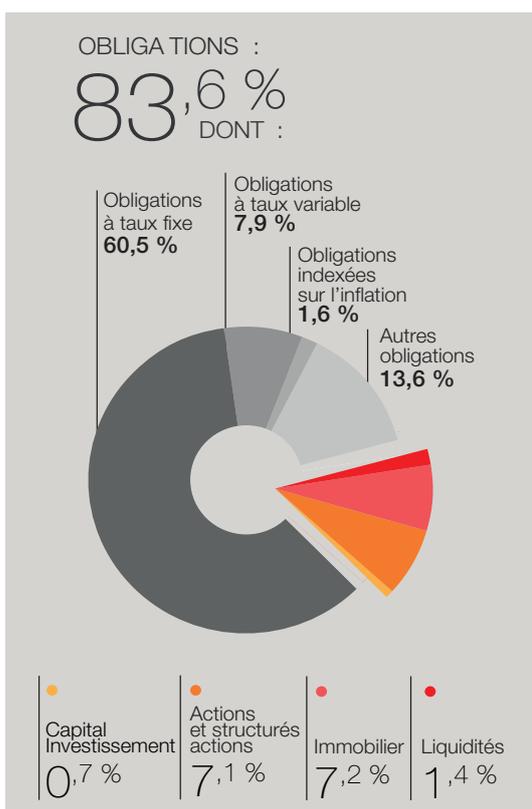
Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 26,8 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.

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 Suravenir Rendement ou Suravenir Rendement 2. Ils peuvent bénéficier pour une année donnée d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices, dont les modalités de calcul sont précisées dans les conditions contractuelles des contrats d'assurance-vie et de capitalisation multisuports sur lesquels ils sont référencés.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

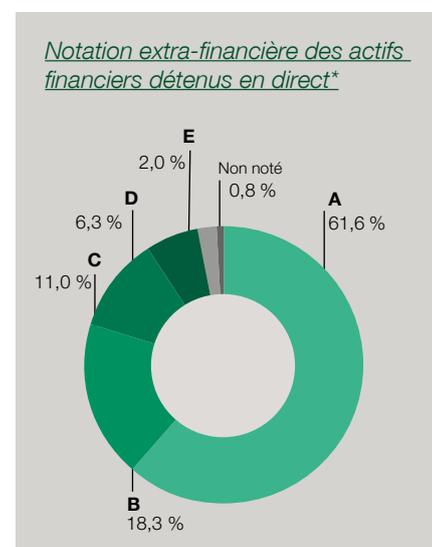
Après le lancement de l'attaque russe en Ukraine le 24 février, les marchés financiers ont connu deux périodes distinctes. Tout d'abord, une très forte envolée de la volatilité des marchés actions a pénalisé les classes d'actifs aux primes de risque les plus élevées (actions, crypto monnaies) et soutenu les valeurs refuges (dollar, yen, franc suisse, or, dette allemande). En parallèle, le prix des matières premières s'est envolé. Puis, le marché a effacé une partie du choc et les niveaux précédant la guerre ont été retrouvés voire parfois dépassés pour de nombreux actifs. Cette seconde dynamique ne doit pas occulter la première. La guerre aura des conséquences longues pour la croissance et a anéanti les derniers espoirs de voir l'inflation

reculer en 2022. Si l'activité mondiale reste à ce stade en expansion, les enquêtes d'opinion du mois de mars concernant les perspectives apparaissent en net recul en zone euro. Aux Etats-Unis, les données financières laissent également craindre un risque fort de récession en 2023. Malgré ces mauvaises nouvelles pour l'activité, les présidents des principales banques centrales ont rappelé faire de la lutte contre la poussée inflationniste leur priorité dans les prochains mois. En mars, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a d'ailleurs commencé à remonter ses taux directeurs. Pour la Banque Centrale Européenne, la probabilité d'une première hausse de taux dès le second semestre est dorénavant élevée.

FINANCE DURABLE

Sur le trimestre, un changement de fournisseur de données ESG a été opéré. Il a donné lieu à quelques ajustements dans la méthodologie d'évaluation de la performance extra-financière. Le nombre d'émetteurs ne bénéficiant pas d'une notation ESG a significativement diminué et représente désormais moins de 1% du portefeuille d'actifs financiers directs. Depuis janvier, Suravenir a déployé une politique sectorielle pétrole et gaz et s'engage dans une sortie des énergies fossiles non conventionnelles d'ici fin 2030. Dans l'intervalle, un cadre d'investissement a été formalisé pour les entreprises dont l'activité est liée aux énergies fossiles (seuils d'exclusion, interdiction des projets de développement des capacités, accompagnement à la transition énergétique du secteur...). Parmi les investissements durables réalisés, Suravenir a investi pour 50 millions d'euros dans le fonds de Federal Finance Gestion « Suravenir Actions Internationales Climat ». Ce fonds est classé Article 9 au sens du

règlement « Disclosure ». Il investit dans des portefeuilles d'actions d'entreprises ayant une intensité carbone sensiblement inférieure à celle des indices de référence, et vise une trajectoire de décarbonation constante de ce portefeuille.

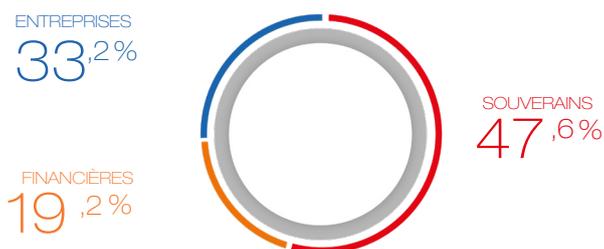


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

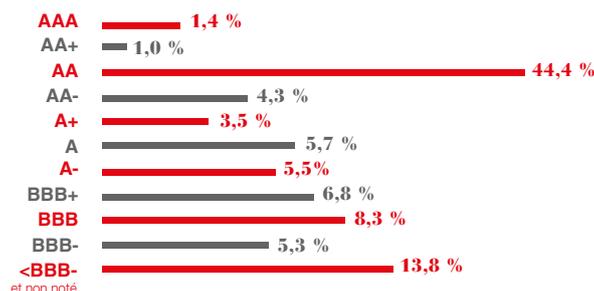
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	61,9 %
Etats-Unis	8,6 %
Allemagne	4,4 %
Royaume-Uni	3,6 %
Espagne	3,3 %
Pays-Bas	3,2 %
Italie	3,0 %
Autriche	0,9 %
Belgique	0,8 %
Irlande	0,7 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,0 %
Autres pays	9,5 %

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