

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2024

PERP  
Article 8 SFDR

## CARACTÉRISTIQUES

**Nature :** Fonds en euros

**Encours de l'actif :** 347 millions d'euros

Ce fonds en euros vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité tout en cherchant à profiter des opportunités en allouant une partie de son encours total à la diversification en immobilier, en actions et en structurés actions. Les contrats sur lesquels ce fonds est référencé peuvent bénéficier, selon les termes précisés dans les conditions contractuelles, d'une revalorisation au titre de la participation aux bénéfices et d'une garantie sur les montants investis.

## CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

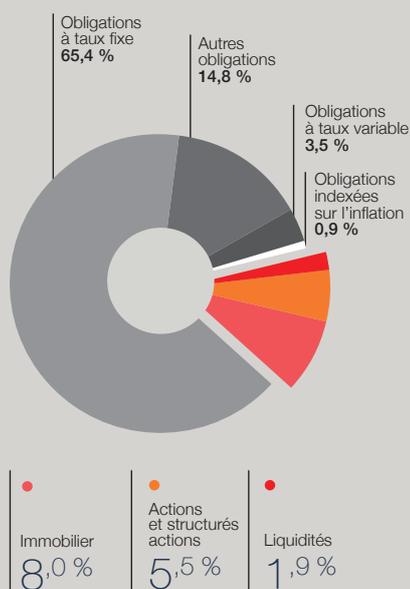
Après une année 2023 portée par la résistance de l'activité américaine et la poursuite du processus désinflationniste, l'année 2024 continue sur sa tendance avec des indices actions américains qui ont continué leur ascension.

Le S&P500 enregistre ainsi une progression annuelle de 23 % tandis que le CAC40 est à la traîne en 2024 avec une perte de 2 %. Du côté américain, la performance en deux ans est exceptionnelle, tandis que l'indice français subit l'instabilité politique et les dérives budgétaires qui inquiètent les investisseurs.

Du côté des marchés obligataires, les baisses de taux décidées par les banques centrales ont permis de faire refluer les taux courts ainsi que les taux longs, qui ont très légèrement baissé en Europe. Concernant la dette souveraine française, on constate une hausse du taux à 10 ans passé de 2,6 % fin 2023 à 3,15 % fin 2024 dans un contexte d'instabilité politique suite à la dissolution de l'Assemblée nationale.

## RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS :  
84,6 %  
DONT :



## FINANCE DURABLE

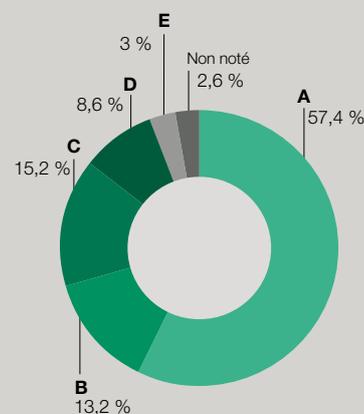
Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. En 2024, l'actif PERP a investi 5 M€ dans des investissements durables, soit 19 % des investissements de l'année. Ils sont composés à 90 % (4,5 M€) d'investissements durables à objectif environnemental et à 10 % (0,5 M€) d'investissements durables à objectif social.

Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone de son portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019). À fin 2024, l'empreinte carbone du portefeuille d'actions et d'obligations corporates est déjà en baisse de 51 % par rapport à 2019.

En 2024, Suravenir a obtenu la 3<sup>ème</sup> place des Couronnes de l'Agefi pour le Prix de la meilleure initiative contribuant à la transition écologique (climat & biodiversité).

Cette très belle reconnaissance souligne les valeurs et les actions fortes mises en place par Suravenir, qui positionne la lutte pour la biodiversité au centre de ses intérêts.

### Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct\*

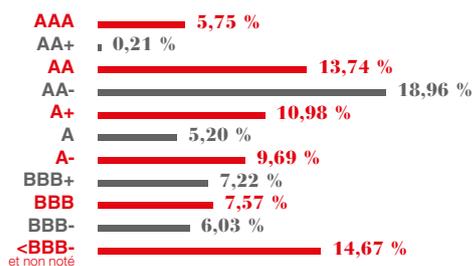


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	52,48 %
États-Unis	12,11 %
Royaume-Uni	7,89 %
Allemagne	3,97 %
Espagne	3,81 %
Pays-Bas	2,58 %
Italie	1,47 %

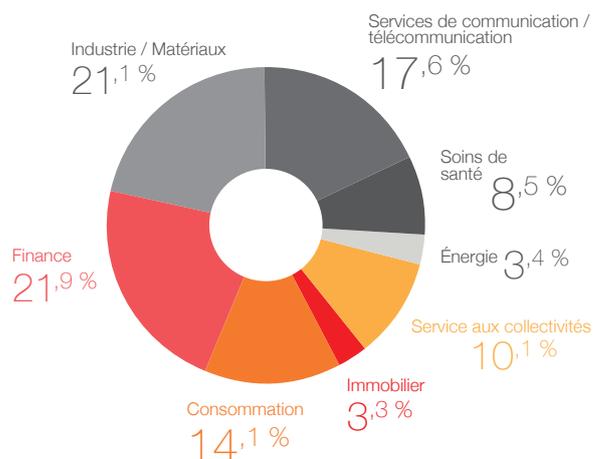
PAYS	RÉPARTITION
Irlande	1,08 %
Belgique	0,62 %
Autriche	0,33 %
Grèce	0,07 %
Portugal	0,07 %
Autres pays	13,52 %

## PORTEFEUILLE ACTIONS

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Zone euro	75,4 %
Amérique du Nord	14 %
Asie	8,2 %
Europe hors euro	2,7 %
Autre	0 %

### RÉPARTITION SECTORIELLE



## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Ile de France	32,1 %
France (Province)	25,1 %
Paris (hors Ile-de-France)	21,3 %
Étranger	21,5 %

### RÉPARTITION SECTORIELLE

