

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2023

SURAVENIR
OPPORTUNITÉS
SURAVENIR
OPPORTUNITÉS 2
Article 8 SFDR

CARACTÉRISTIQUES

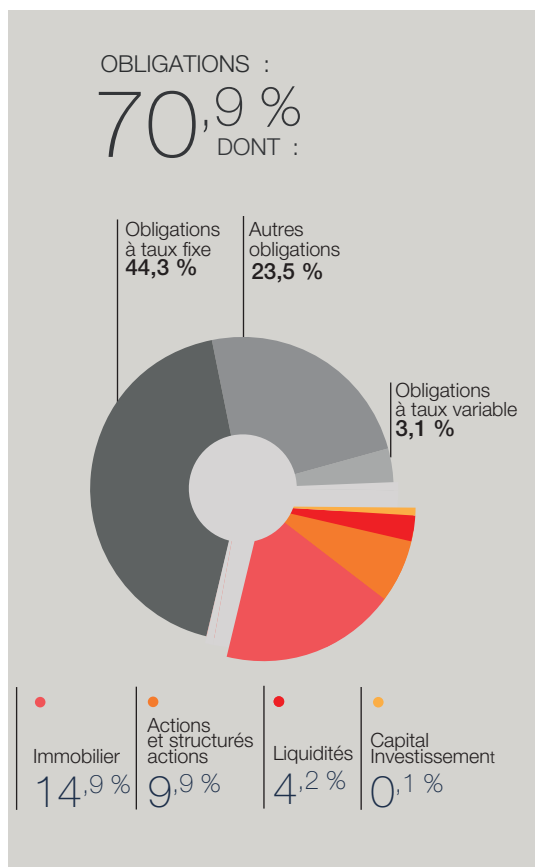
Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 1,8 milliard d'euros.

Ces fonds bénéficient d'une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ces fonds en euros, adossés à l'actif dynamique de Suravenir, intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions.

Les fonds en euros offrent une garantie en capital dont la définition diffère en fonction des frais de gestion applicables notamment, selon qu'il s'agit de Suravenir Opportunités ou de Suravenir Opportunités 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 multisupports sur lesquels ils sont référencés.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

L'année 2023 finit en beauté pour les marchés financiers alors que les investisseurs se félicitent de la résistance de l'activité américaine et de la bonne marche du processus désinflationniste. Ils accueillent avec enthousiasme les perspectives d'une baisse prochaine des taux directeurs. Le S&P500 enregistre ainsi une progression annuelle de 24 % tandis que le CAC40 gagne pour sa part 16,5 %. Les deux indices flirtent d'ailleurs avec leurs plus hauts historiques. Du côté des marchés obligataires, la détente des rendements a été prononcée en décembre des deux côtés de l'Atlantique, reflétant l'ajustement à la baisse des anticipations de taux directeurs. Après avoir touché 5 % en octobre, le taux américain à 10 ans est passé sous la barre des 4 % et finit l'année à 3,9 %, presque inchangé relativement au début d'année.

En Zone euro, où l'atonie de l'activité n'a pas entraîné une hausse aussi importante des taux longs en octobre, les taux finissent l'année en baisse de plus de 50 points de base en France et en Allemagne, à respectivement 2,6 % et 2 %. Reste à savoir si le scénario, presque idéal, des investisseurs se confirmera en 2024. Outre une actualité géopolitique qui devrait rester agitée sur fond d'élections et de conflits en cours, les perspectives de l'économie américaine continuent d'interroger. D'un côté, la résistance de l'activité pourrait compliquer la dernière phase du processus désinflationniste, de l'autre, la hausse, historique par son ampleur, des taux directeurs pourraient finir par pénaliser l'activité plus fortement qu'anticipé.

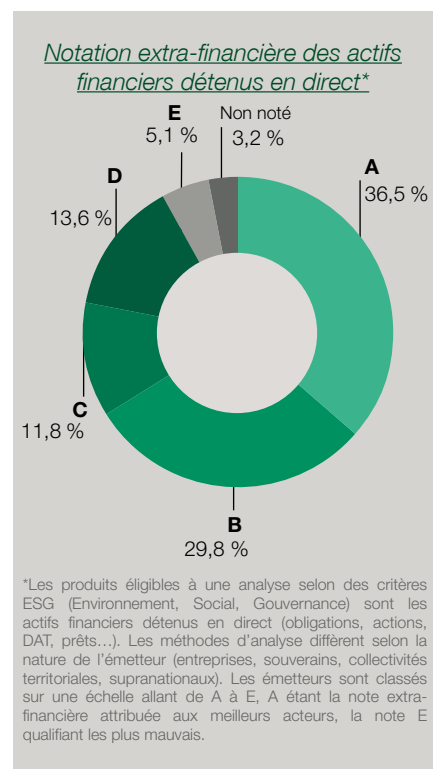
FINANCE DURABLE

Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. En 2023, l'actif dynamique a investi 37 M€ dans des investissements durables, soit 12 % des investissements, dont 3,7 M€ au 4^{ème} trimestre. Ils sont composés à 75 % (28 M€) d'investissements durables à objectif environnemental et à 25 % (9 M€) d'investissements durables à objectif social.

Suravenir a revu sa politique sectorielle pétrole & gaz. Elle exclut désormais les investissements dans des acteurs qui ont une activité d'exploration liée à de nouveaux projets en Énergies Fossiles Conventionnelles ou en Énergies Fossiles Non Conventionnelles et dans des acteurs du secteur impliqués dans des controverses. Le seuil de production annuelle d'énergies fossiles a été abaissé de 10 % à 5 %.

Suravenir a défini une trajectoire d'alignement bas carbone pour répondre à l'objectif de l'Accord de Paris de limitation du réchauffement climatique à moins de 2 °C à horizon 2050.

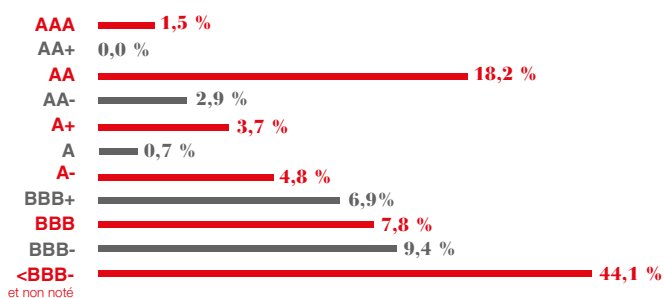
Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone du portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019).



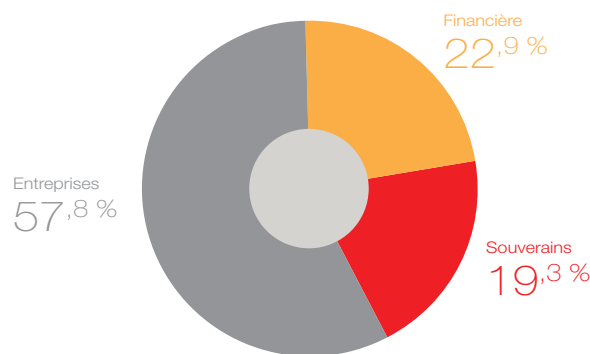
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	45,6 %
États-Unis	9,3 %
Espagne	6,6 %
Allemagne	6,4 %
Royaume-Uni	6,3 %
Italie	4,1 %
Pays-Bas	3,9 %

PAYS	RÉPARTITION
Irlande	1,6 %
Belgique	1,2 %
Autriche	1,1 %
Grèce	0,4 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	13,4 %

PORTEFEUILLE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Zone euro	100,0 %



PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
France (Province)	36,1 %
Ile de France	34,9 %
Étranger	18,4 %
Paris (hors Ile-de-France)	10,6 %

RÉPARTITION SECTORIELLE

