

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2021

ACTIF GÉNÉRAL

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

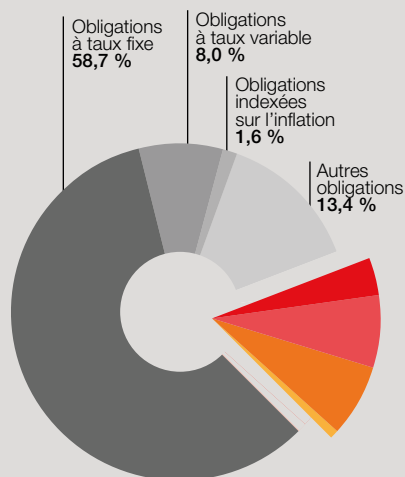
Encours de l'actif : 27 milliards d'euros.

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.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS :

81,7 %
DONT :



Capital Investissement
0,7 %

Actions et structurés actions
6,9 %

Immobilier
7,1 %

Liquidités
3,6 %

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

La reprise de l'économie mondiale se poursuit, malgré une résurgence de la pandémie et la menace de nouvelles souches du virus qui ont accru l'incertitude quant au temps nécessaire pour surmonter la pandémie. Seule la montée en puissance plus rapide de la 3ème dose de vaccination permettra de reprendre le contrôle sur l'épidémie et de ramener durablement de la confiance. Les pressions inflationnistes perdurent du fait du déséquilibre entre l'offre et la demande, partout dans le monde. Pour agir sur cette dernière, les

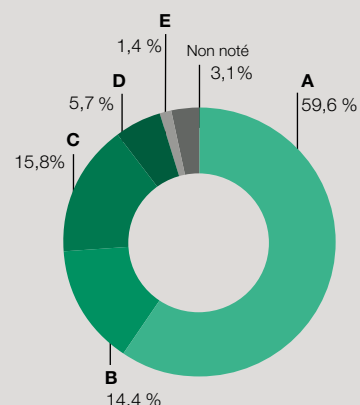
principales banques centrales ont simultanément décidé de durcir leur politique monétaire. La FED va réduire ses achats d'actifs plus vite, pour lutter contre une reprise de l'inflation qu'elle ne juge plus transitoire. L'équilibre entre rétablissement du marché du travail et excès d'inflation continue donc d'évoluer en faveur d'un resserrement monétaire plus rapide. Pour l'instant, la BCE adopte une stratégie plus attentiste, avec le souci de ne pas casser la reprise économique.

FINANCE DURABLE

Au 4ème trimestre 2021, Suravenir a participé aux côtés de 19 autres assureurs au dispositif « Obligations Relance » pour un montant de 50 millions d'euros. Ce dispositif a pour objectif de soutenir la croissance et la transformation des PME-ETI après la crise sanitaire. Ce dispositif constitue l'un des volets du Plan Relance du ministère de l'Economie, des Finances et de la Relance. En complément, après un premier financement de 20M€ en mai, Suravenir a continué son engagement auprès du CHRU de Brest avec un nouveau financement de 15M€. Un engagement de 10 M€ a été réalisé dans le fonds Federal Transition Emploi, classé article 9 au sens du règlement européen Disclosure et labellisé Relance. Ce fonds a pour vocation de privilégier les investissements dans des entreprises créatrices d'emploi sur le territoire français, en identifiant des entreprises qui, selon l'analyse de la société de gestion, sont susceptibles de créer de l'emploi dans les prochaines années. Enfin, l'inflexion vers une finance plus

durable a été poursuivie avec près de 300M€ investis sur le trimestre dans des obligations durables (green bonds, social bonds et sustainability bonds).

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

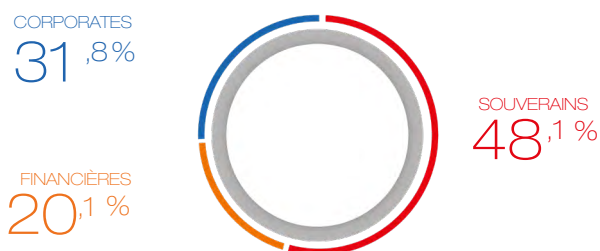


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

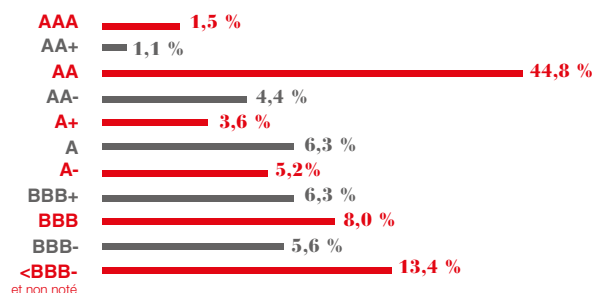
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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

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