

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2021

PERP

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

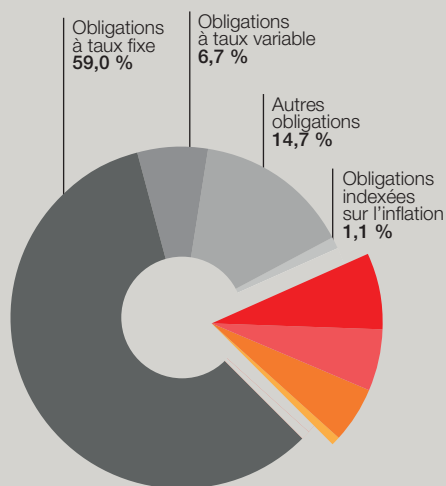
Encours de l'actif : 381,9 millions d'euros.

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 :

81,5 %
DONT :



Liquidités
7,4 %

Immobilier
5,7 %

Actions et structurés actions
5,3 %

Capital investissement
0,1 %

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 3^e 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

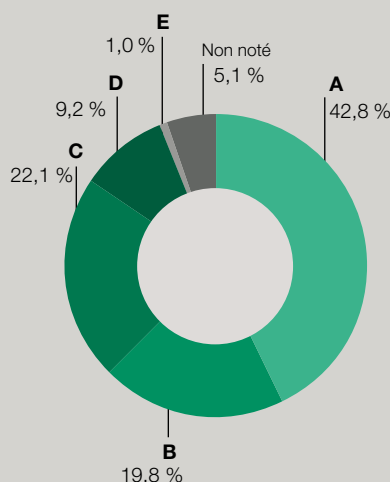
principales banques centrales ont simultanément décidé de durcir leur politique monétaire. La FED va réduire ses achats d'actifs plus vite, pour lutter contre une reprise de l'inflation qu'elle ne juge plus transitoire. L'équilibre entre rétablissement du marché du travail et excès d'inflation continue 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

Sur le 4^e trimestre 2021, Suravenir a décidé de céder un investissement d'environ un million d'euros dans une obligation émise par un groupe bancaire qui a vu sa note ESG dégradée à E, la moins bonne note de l'échelle utilisée dans le cadre de l'analyse extra-financière.

Suravenir souhaite infléchir sa politique d'investissement vers une finance plus durable. A ce titre, au 31/12/2021, environ 8 % du fonds en euros est investi dans des fonds labellisés ISR ou Greenfin.

Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*

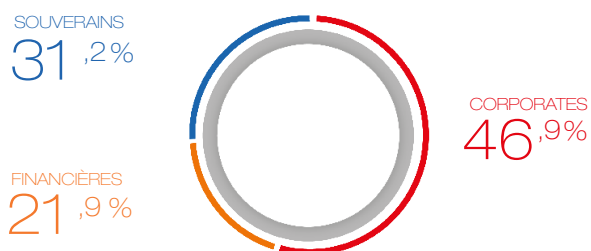


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

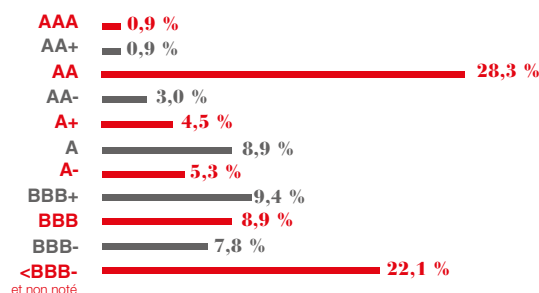
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

La notation arithmétique moyenne de ce portefeuille est de A.

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	51,8 %
États-Unis	12,9 %
Royaume-Uni	8,1 %
Espagne	4,0 %
Pays-Bas	3,8 %
Allemagne	3,5 %
Italie	2,8 %
Autriche	1,1 %
Irlande	0,6 %
Belgique	0,6 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,0 %
Autres pays	10,7 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5 % 04/2029	AA
FR0011883966	OAT 2,5 % 05/2030	AA
FR0011337880	OAT 2,25 % 10/2022	AA
XS1254428896	HSBC HOLDING 3,00 % 06/2025	BBB+
XS1681050610	LLOYDS 1,5 % 09/2027	A
FR0012993103	OAT 1,5 % 05/2031	AA
XS1617830721	WELLS FARGO 1,5 % 05/2027	A+
XS1756111693	SPV COLLATERALISE OAT 05/2031	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 04/2023	AA
FR0013238268	OATI 0,10 % 03/2028	AA

PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
FR0013276763	SURAVENIR ACTIONS LOW VOL	France	OPCVM Actions
FR0013261146	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONALES PROTECT	France	OPCVM Actions
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1502925909	PDI BARRIERE SIMPLE 11/2026	États-Unis	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85% 10/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Locaux à usage de bureaux	SCPI EPARGNE FONCIERE	SCPI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI
Locaux à usage de bureaux	SCPI PRIMOPIERRE	SCPI