

RAPPORT DE GESTION

au 31.03.2022

SÉCURITÉ
PIERRE
EURO

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 2 milliards d'euros.

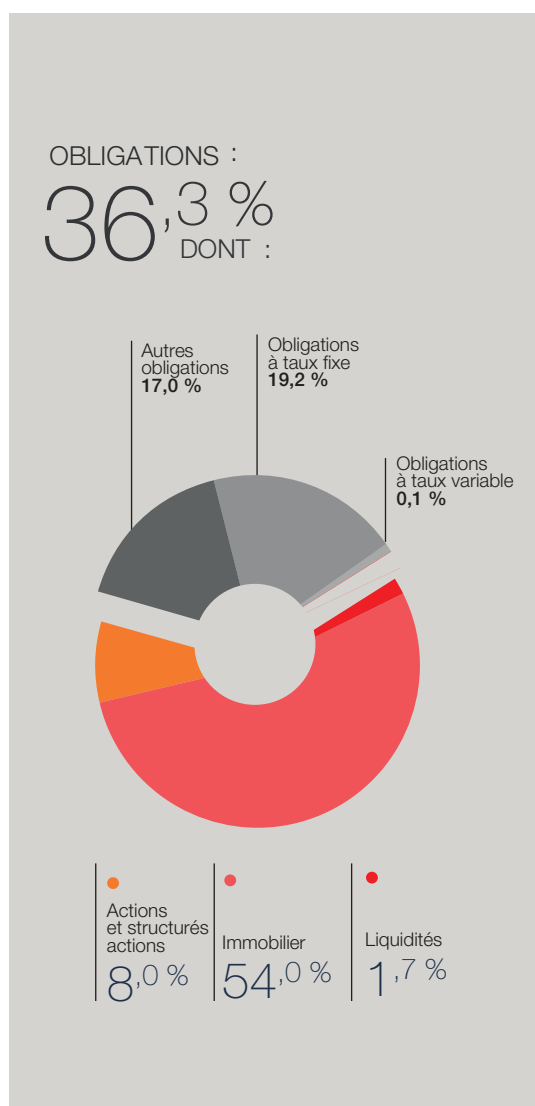
Le fonds en euros adossé à l'actif Sécurité Pierre Euro de Suravenir vise, par l'intermédiaire d'une allocation d'actifs privilégiant les investissements immobiliers, à dégager un potentiel de performance supérieur, sur le moyen/long terme, à celle d'un fonds en euros «classique», tout en privilégiant en permanence la sécurité.

Pour atteindre cet objectif, ce fonds en euros est majoritairement investi en immobilier. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

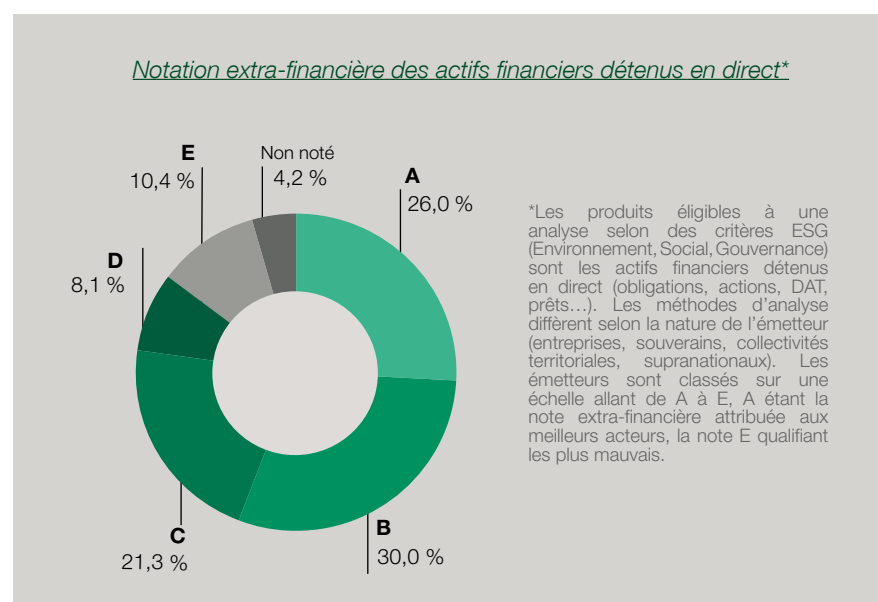
Sécurité Pierre Euro est fermé à la commercialisation depuis le 1er janvier 2021. Le fonds continue à être géré dans l'intérêt des adhérents et dans un objectif de stabilité des rendements.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

FINANCE DURABLE



Sur le trimestre, un changement de fournisseur de données ESG a été opéré. Ces travaux ont été l'occasion de procéder 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 4 % du portefeuille d'actifs financiers directs (vs 17 % au 31/12/2021). Au 31/03/2022, 56 % des actifs du fonds en euros bénéficient des meilleures notations extra-financières (rating A ou B). Depuis janvier, Suravenir a mis en oeuvre une politique sectorielle pétrole et gaz et s'engage dans une sortie des acteurs 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 ce trimestre, on peut noter des investissements à hauteur de 17 millions d'euros dans des obligations durables (green bonds et sustainability-linked bonds).



IMMOBILIER DE BUREAUX

IMMOBILIER DE COMMERCE

IMMOBILIER DE SANTÉ ET D'ÉDUCATION



Panoramic, Lyon (69)



Commerces parisiens, Paris (75)



Maison Médicale Pasing, Munich



Le 179, Neuilly-sur-Seine (92)



Darty La Madeleine, Paris (75)



Clinique du Parc, Lyon (69)

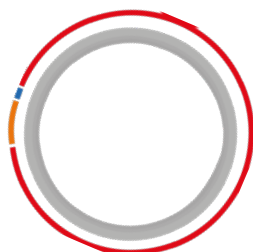
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

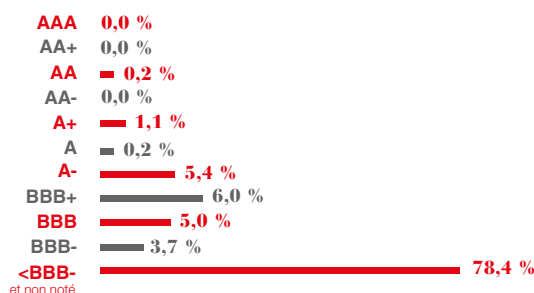
SOUVERAINS
0,2 %

FINANCIÈRES
5,4 %



ENTREPRISES
94,4 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	35,1 %
Italie	9,1 %
États-Unis	7,5 %
Espagne	7,1 %
Allemagne	5,7 %
Royaume-Uni	3,7 %
Pays-Bas	3,1 %
Autriche	1,3 %
Grèce	0,7 %
Belgique	0,5 %
Portugal	0,4 %
Irlande	0,1 %
Autres pays	25,7 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
XS2178048257	RUBIST 5,625 % 05/2025	B+
FR0013512969	THALES 1 % 05/2028	BBB+
SE0016589105	HEIMST 4,375% 06/2027	BB+
XS2242188261	CMA CGM 7,5% 01/2026	B
XS2052216111	INTRUM AB 3% 09/2027	BB
XS2037757684	AS ROMA 5,125% 08/2024	B
FR0013284643	ERAMET 4,196% 02/2024	Non noté
XS2176783319	EMTN ENI 1,25% 05/2026	A-
XS1057659838	PEMEX 3,75% 04/2026	BB-
FR0013518420	ILIAD 2,375% 06/2026	Non noté