

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2022

ÉVOLUTION PLUS

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

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

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 ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions.

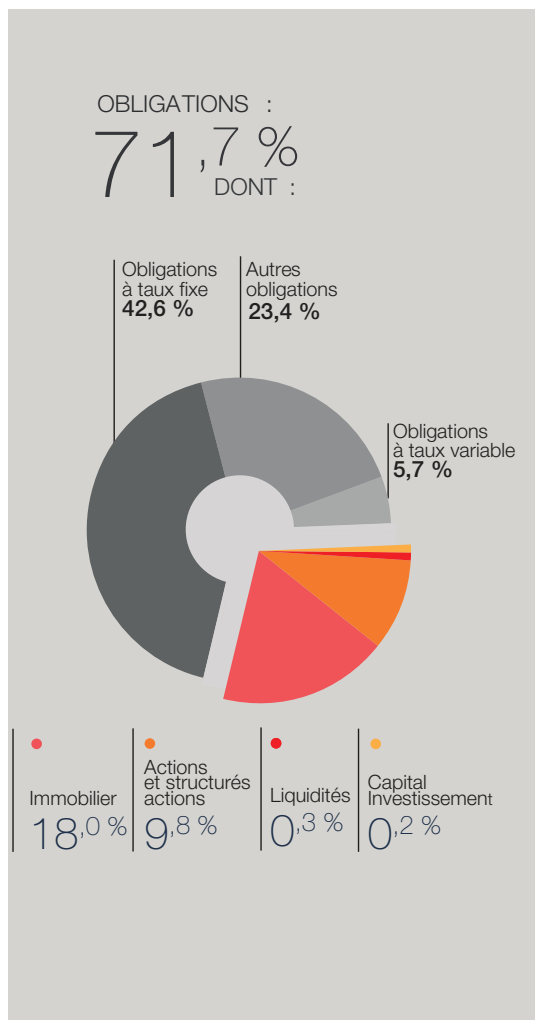
Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

Le premier semestre 2022 s'est achevé sous le signe de l'incertitude. Les investisseurs doivent toujours faire face à une inflation grandissante, une activité chahutée et une possible crise alimentaire mondiale ou énergétique en Europe. Jusqu'à présent, et sans surprise, le sujet de préoccupation des marchés reste l'inflation et sa conséquence sur le resserrement des politiques monétaires des banques centrales mondiales. Toutefois, au cours du mois de juin, l'attention des investisseurs s'est aussi portée sur les risques de ralentissement économique, voire de récession. Aux États-Unis, elle ferait suite au resserrement rapide des conditions monétaires. En effet, le durcissement monétaire de la Réserve Fédérale

américaine (Fed) s'est poursuivi avec une hausse de 75 points de base (pb) de son taux directeur, la plus forte augmentation depuis presque 30 ans (1994). Dans ce contexte, la remontée des rendements obligataires souverains s'est poursuivie en début de mois avant de refluer après la publication de chiffres inquiétants issus d'une enquête sur l'évolution de l'activité économique. Les marchés actions ont de nouveau souffert sur le mois de juin, perdant plus de 8 % pour les principaux indices. Le baril de Brent a reculé et a atteint 115 \$, les craintes sur la demande l'emportant sur le déficit d'offre. Enfin, le dollar a atteint son plus haut sommet en 20 ans face à un panier de devises en raison de l'aversion au risque et du ton toujours ferme de Jerome Powell, président de la Fed.

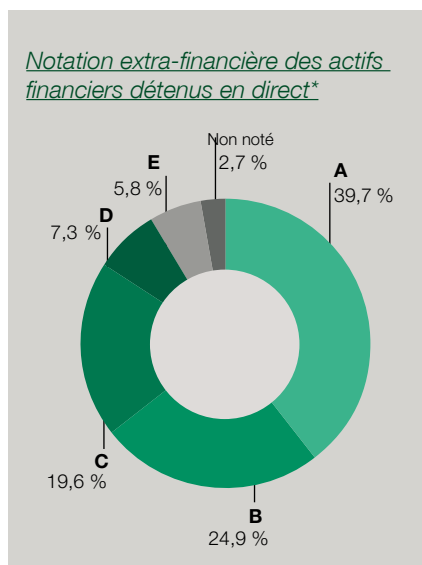
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



FINANCE DURABLE

Suravenir a publié son rapport Loi Energie Climat au titre de l'exercice 2021. Ce rapport est disponible directement sur le site internet «www.suravenir.fr». Présenté sous un format inédit, ce rapport est rédigé dans le cadre de l'application de l'article 29 de la loi Energie Climat de 2019 qui demande aux compagnies d'assurance-vie de mettre à la disposition de leurs assurés et du public un document retraçant leur politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG). Ce document permet de montrer concrètement les moyens et la stratégie mis en œuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique. Sur le deuxième trimestre, Suravenir a poursuivi l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 14 M€ d'investissements dans des obligations durables (green bonds, sustainability bonds et sustainability-linked bonds).

Parallèlement, Suravenir a décidé de procéder à la cession de certaines expositions aux secteurs pétrole & gaz et charbon pour un montant de 11 M€.

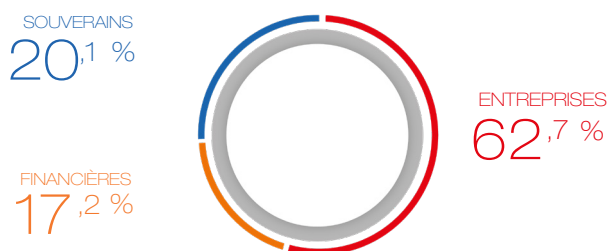


*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

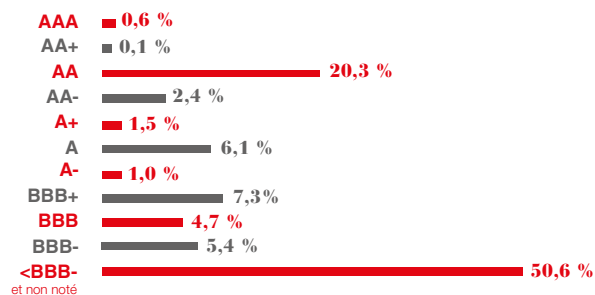
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	48,8 %
Etats-Unis	11,5 %
Pays-Bas	5,9 %
Allemagne	5,4 %
Royaume-Uni	5,0 %
Italie	4,2 %
Espagne	3,7 %
Autriche	1,3 %
Belgique	1,2 %
Irlande	0,4 %
Grèce	0,3 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	12,2 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

ODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5 % 04/2029	AA
XS2332250708	ORGANON FIN 2.875 % 04/2028	BB
XS1681050610	LLOYDS 1,5 % 09/2027	A
PRET000015003	PRET IN LI 11/2042	AA
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
XS2193974701	WMG 2,75 % 07/2028	BB-
XS2212959352	PHARGR 2.375% 08/2025	BB+
DE000A28VQD2	ANNGR 2.25% 04/2030	BBB+
XS2178048257	RUBIST 5.625 % 05/2025	B+
SE0016589105	HEIMST 4.375% 06/2027	BB+

PORTEFEUILLE ACTIONS ET PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	PAYS	NATURE
XS1397372886	EMTN BARCLAYS BANK PLC 08/2026	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1335437593	PS LLOYDS 12/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1309082508	LLOYDS 10Y 4,85 % 10/2025	Royaume-Uni	Produit Structuré
XS1191077848	PS DB 5,35 % 02/2025	Allemagne	Produit Structuré
XS1082860757	PS CACIB 5,39 % 07/2024	France	Produit Structuré

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Usufruits de parts de SCPI	SCI USUFRUIMMO	SCI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Actions foncières	CARMILA	Actions
Immobilier de santé et d'éducation	SCPI PRIMOVIE	SCPI