

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2022

SÉCURITÉ PIERRE EURO

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 2,3 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.

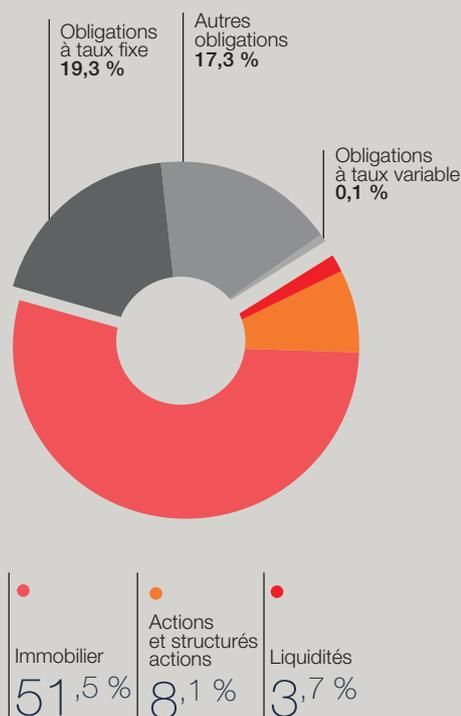
Pour atteindre cet objectif, ce fonds en euros est majoritairement investi en immobilier. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

Sécurité Pierre Euro est fermé à la commercialisation depuis le 1^{er} 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

OBLIGATIONS :

36,7 %
DONT :

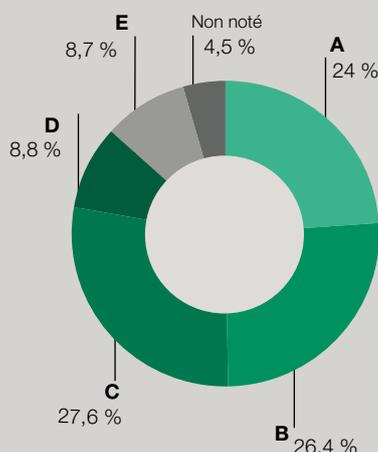


FINANCE DURABLE

Sur le dernier trimestre, Suravenir a renforcé l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 11 millions d'euros d'investissements dans des obligations durables (green bonds, social bonds, sustainability bonds et sustainability-linked bonds) portant le montant investi en 2022 à 43 millions d'euros au total sur les obligations durables.

À fin 2022, Suravenir n'est plus exposée au charbon sur ses investissements en direct. La politique sectorielle pétrole et gaz a été étendue pour exclure les financements/investissements aux acteurs du MIDSTREAM qui développent des pipelines ou qui développent les capacités des terminaux GNL. Une politique d'accompagnement de la santé sur les territoires matérialise l'engagement de Suravenir à financer, via ses fonds en euros, les acteurs du secteur de manière responsable et durable.

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.

IMMOBILIER DE BUREAUX



Panoramic, Lyon (69)

IMMOBILIER DE COMMERCES



Darty La Madeleine, Paris (75)

IMMOBILIER DE SANTÉ ET D'ÉDUCATION



Maison Médicale Pasing, Munich



Le 179, Neuilly-sur-Seine (92)



Commerces parisiens, Paris (75)

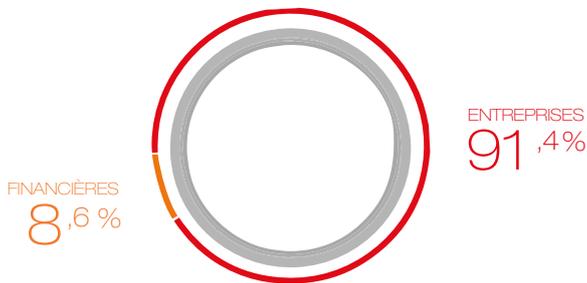


Clinique du Parc, Lyon (69)

PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	35,5 %
Espagne	9,2 %
États-Unis	7,6 %
Italie	6,8 %
Allemagne	6,4 %
Royaume-Uni	3,8 %
Pays-Bas	2,8 %
Autriche	1,5 %
Belgique	0,4 %
Grèce	0,4 %
Irlande	0,7 %
Portugal	0,7 %
Autres pays	24,2 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0013512969	THALES 1 % 05/2028	A-
SE0016589105	HEIMST 4.375% 06/2027	BB+
XS2242188261	CMA CGM 7.5% 01/2026	BB+
XS2052216111	INTRUM AB 3% 09/2027	BB
FR0013284643	ERAMET 4,196% 02/2024	Non noté
XS2357737910	MOBILUX 4.25% 07/2028	B
XS2176783319	EMTN ENI 1.25% 05/2026	A-
FR0013518420	ILIAD 2.375% 06/2026	BB
XS2399981435	SECHE 2.25% 11/2028	BB
FR0014004UE6	FRFP 1% 08/2028	BB+