

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2022

SURAVENIR PROTECT

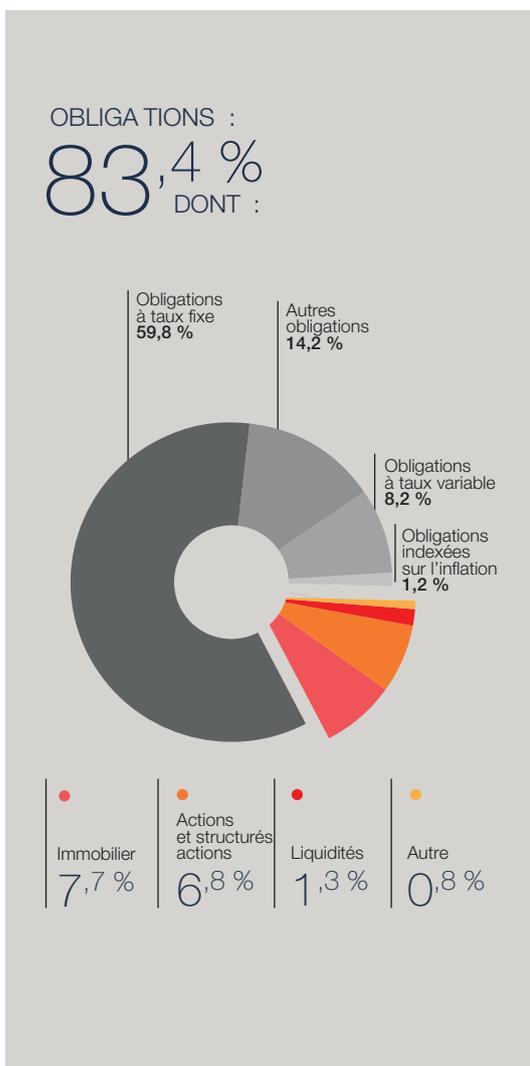
## CARACTÉRISTIQUES

**Nature :** Fonds en euros

**Encours de l'actif :** 25,5 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



## CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

La tonalité sensiblement plus restrictive adoptée par la réserve fédérale et la banque centrale européenne a été le principal catalyseur des mouvements de marché sur le mois de décembre. Jérôme Powell comme Christine Lagarde estiment que la vigueur du marché du travail et la dynamique salariale risquent de favoriser la persistance des tensions inflationnistes. Toutefois, le risque de mise en place d'une spirale prix-salaire est tangible aux Etats-Unis tandis que la dynamique des salaires reste, pour le moment, plus contenue en zone euro. Le raidissement des banquiers centraux a entraîné une nette hausse des taux souverains. Les mouvements ont été plus prononcés sur les taux des pays dits périphériques, alors que la réduction du bilan de la BCE ravive les craintes sur la trajectoire des finances publiques des pays les plus endettés, comme l'Italie. La hausse des taux a pénalisé les valeurs actions, qui

s'inscrivent en repli de part et d'autre de l'Atlantique. La baisse est toutefois plus prononcée aux Etats-Unis, avec un recul marqué du Nasdaq (- 8,7 % sur le mois). Sur le marché des changes, la réduction du différentiel de taux entre la zone euro et les Etats-Unis a profité à la monnaie commune, qui affiche un gain de presque 2 % face au billet vert. Enfin, l'actualité des matières premières a également été très riche. Le prix du baril de Brent ne recule que très légèrement, alors que les perspectives d'un ralentissement de la demande mondiale semblent avoir compensé les craintes sur une perturbation de l'offre de pétrole russe à la suite de la mise en place d'un plafonnement des prix par les pays du G7. En revanche, le prix du gaz enregistre une véritable dégringolade (- 50 % sur le mois) et retrouve les niveaux d'avant-guerre, alors que les stocks de gaz européens restent élevés.

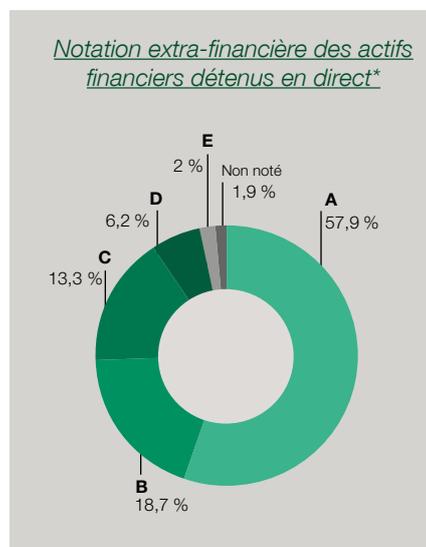
## FINANCE DURABLE

Sur le dernier trimestre, Suravenir a renforcé l'orientation de ses investissements vers des supports plus durables avec notamment 184 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 529 millions d'euros au total sur les obligations durables.

Suravenir a par ailleurs souscrit un engagement de 150 millions d'euros dans un fonds dédié d'infrastructures, « Suravenir Infrastructures Durables », géré par Swen Capital Partners et visant à financer des infrastructures permettant la transition vers une économie durable et un monde bas-carbone.

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.

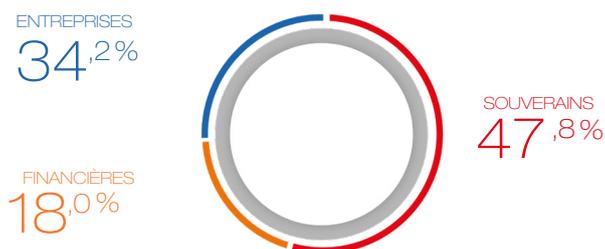


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

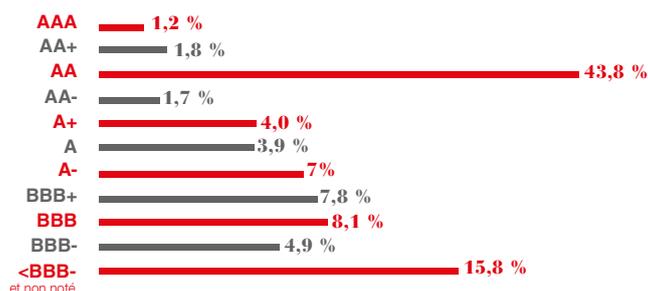
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	62,2 %
Etats-Unis	7,6 %
Allemagne	4,2 %
Royaume-Uni	3,7 %
Espagne	3,3 %
Pays-Bas	3,0 %
Italie	2,8 %
Autriche	0,7 %
Irlande	0,7 %
Belgique	0,6 %
Grèce	0,1 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	11,0 %

### 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
FR0010809921	STRIP OAT 0 % 04/2023	AA
FR0000571150	OAT 6,00 % 10/2025	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
FR0014008IJ1	SURAVENIR ACTIONS INTERNATIONAL CLIMAT	France	OPCVM Actions
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
XS2541597782	EMTN GREEN CITIGROUP 2032	États-Unis	Produit Structuré

## PORTEFEUILLE IMMOBILIER

### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Domaine viticole	SAS CHATEAU CALON SE	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