

RAPPORT DE GESTION

au 30.09.2020

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros
Encours de l'actif : 1,6 milliards d'euros.

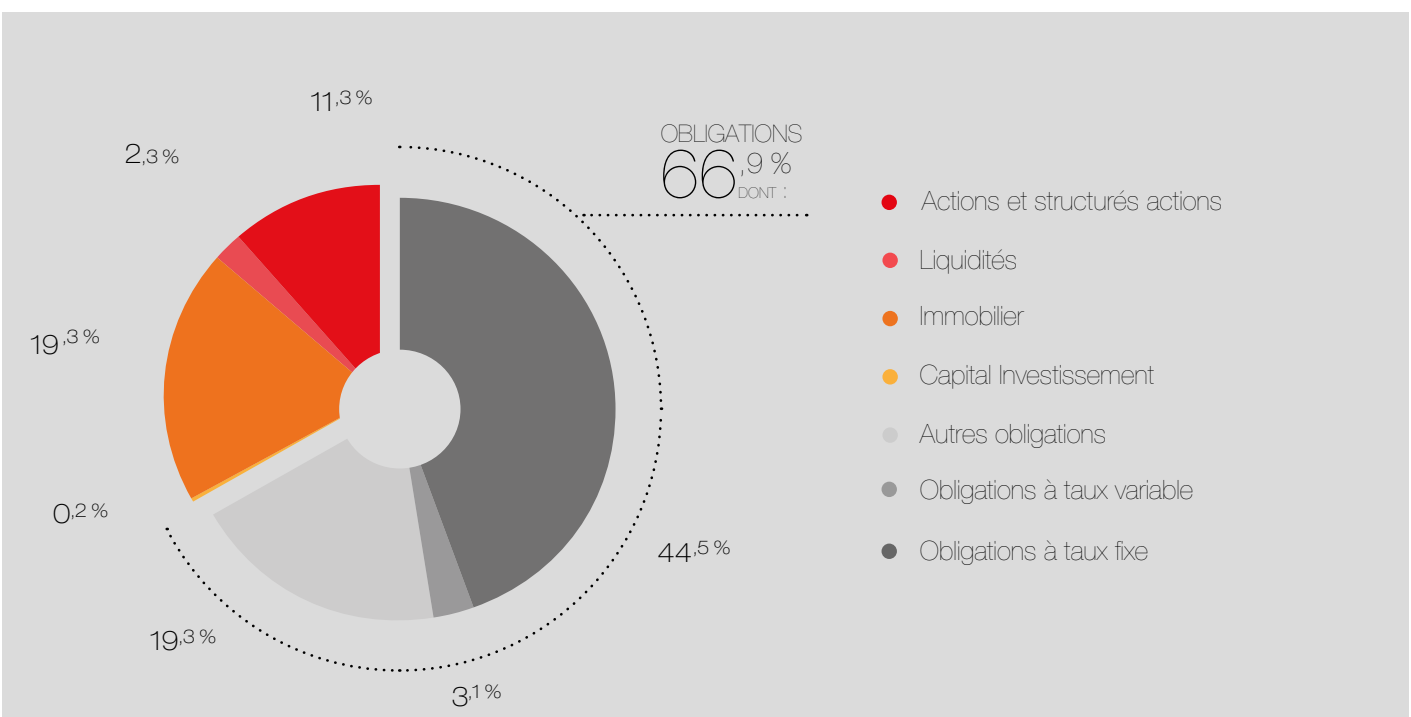
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de diversification, notamment en immobilier et en structurés actions. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

La recrudescence de cas de coronavirus s'est accélérée en septembre conduisant de nombreux pays à durcir les mesures sanitaires afin d'éviter un nouveau confinement total qui serait très dommageable. Le redressement des économies s'opère mais de nombreuses entreprises, tenues à bout de bras jusqu'à présent, devraient faire faillite dans les prochains mois (arrêt progressif des aides) ce qui pèsera sur le marché de l'emploi. Dans ce contexte, les gouvernements affinent leur soutien budgétaire. Le plan de relance américain fait l'objet de tractations entre démocrates et républicains dans un contexte politique tendu par les élections

présidentielles du 03 novembre. La France a confirmé mettre sur la table 100Md€ pour relancer son économie en privilégiant le soutien des entreprises qui devrait se déployer progressivement en 2021. Du côté britannique, un accord doit impérativement être trouvé en Octobre entre Grande-Bretagne et Union Européenne pour éviter un No Deal Brexit. La visibilité reste faible en cette fin 2020.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS



PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

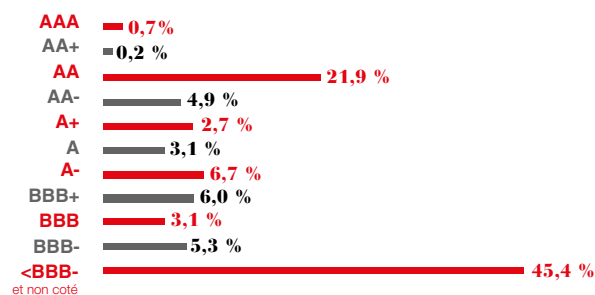
SOUVERAINS
23,4%

FINANCIÈRES
21,9%



CORPORATES
54,7%

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	50,8 %
Etats-Unis	11,2 %
Pays-Bas	6,3 %
Royaume-Uni	5,0 %
Allemagne	3,9 %
Italie	2,9 %
Espagne	2,8 %
Autriche	1,2 %
Irlande	0,7 %
Belgique	0,3 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	14,8 %

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CODE ISIN	LIBELLÉ	NOTATION
FR0000571218	OAT 5,5% 04/2029	AA
XS1681050610	LLOYDS 1,5% 09/2027	A-
PRET000015003	PRET IN LI 11/2042	Non noté
FR0000187635	OAT 5,75% 10/2032	AA
FR0011317783	OAT 2,75% 10/2027	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 07/2040	AA
FR0011883966	OAT 2,5% 05/2030	AA
XS2052337503	FORDMOTOR 2,33% 11/2025	BBB+
FR0013284643	ERAMET 4,196% 02/2024	Non noté
XS0826634874	RABOBK 4,125% 09/2022	BBB+

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

Réf:3818-34 (12/2020)