

# RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2021

SURAVENIR  
OPPORTUNITÉ

## CARACTÉRISTIQUES

**Nature :** Fonds en euros

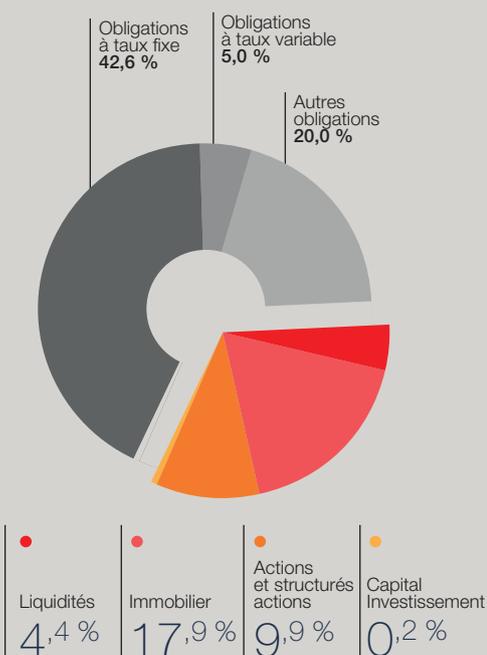
**Encours de l'actif :** 1.8 milliard d'euros.

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

OBLIGATIONS :

67,6 %  
DONT :



## CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

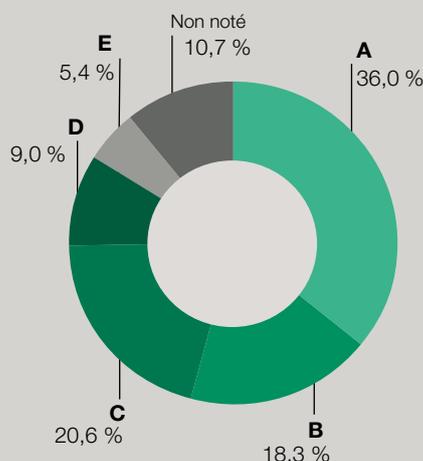
La reprise de l'économie mondiale se poursuit, malgré une résurgence de la pandémie et la menace de nouvelles souches du virus qui ont accru l'incertitude quant au temps nécessaire pour surmonter la pandémie. Seule la montée en puissance plus rapide de la 3<sup>e</sup> dose de vaccination permettra de reprendre le contrôle sur l'épidémie et de ramener durablement de la confiance. Les pressions inflationnistes perdurent du fait du déséquilibre entre l'offre et la demande, partout dans le monde. Pour agir sur cette dernière, les

principales banques centrales ont simultanément décidé de durcir leur politique monétaire. La FED va réduire ses achats d'actifs plus vite, pour lutter contre une reprise de l'inflation qu'elle ne juge plus transitoire. L'équilibre entre rétablissement du marché du travail et excès d'inflation continue donc d'évoluer en faveur d'un resserrement monétaire plus rapide. Pour l'instant, la BCE adopte une stratégie plus attentiste, avec le souci de ne pas casser la reprise économique.

## FINANCE DURABLE

Au 31/12/2021, 54 % des actifs financiers détenus en direct bénéficie d'une notation extra-financière parmi les meilleures (A ou B). Le fonds en euros est investi à hauteur de 6 % dans des fonds labellisés ISR ou Greenfin. Au 4<sup>e</sup> trimestre, Suravenir a investi 305 000 € dans des obligations vertes européennes.

### Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct\*

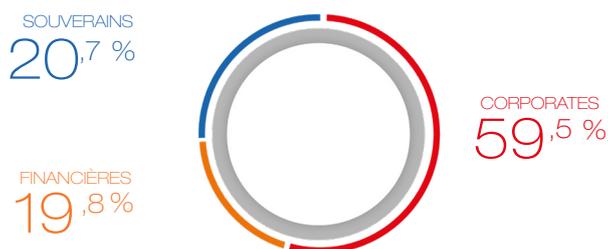


\*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales,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

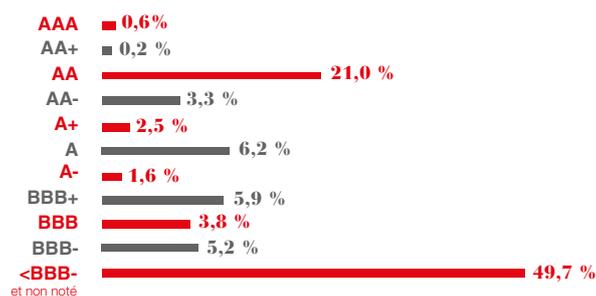
## PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

### RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



### RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	47,1 %
Etats-Unis	11,5 %
Pays-Bas	6,7 %
Royaume-Uni	5,3 %
Allemagne	5,1 %
Espagne	4,9 %
Italie	2,9 %
Autriche	1,2 %
Irlande	0,4 %
Belgique	0,4 %
Grèce	0,3 %
Portugal	0,1 %
Autres pays	14,1 %

### 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	AA
XS2332250708	ORGANON FIN 2.875 % 04/2028	BB
FR0000187635	OAT 5,75 % 10/2032	AA
XS2193974701	WMG 2,75 % 07/2028	BB-
XS2212959352	PHARGR 2.375% 08/2025	BB+
XS2178048257	RUBIST 5.625 % 05/2025	B+
FR0011317783	OAT 2.75 % 10/2027	AA
XS1350667884	SPV COLLA OAT 07/2040	AA

## 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	NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Usufruits de parts de SCPI	SCI USUFRUIMMO	SCI	Immobilier de santé	OPCI PREIM SANTE	OPCI
Locaux à usage de bureaux et de commerces	OPCI PREIM EUROS	OPCI	Actions foncières	CARMILA	Actions
			Immobilier de santé et d'éducation	SCPI PRIMOVIE	SCPI