

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2021

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros
Encours de l'actif : 1,7 milliards d'euros.

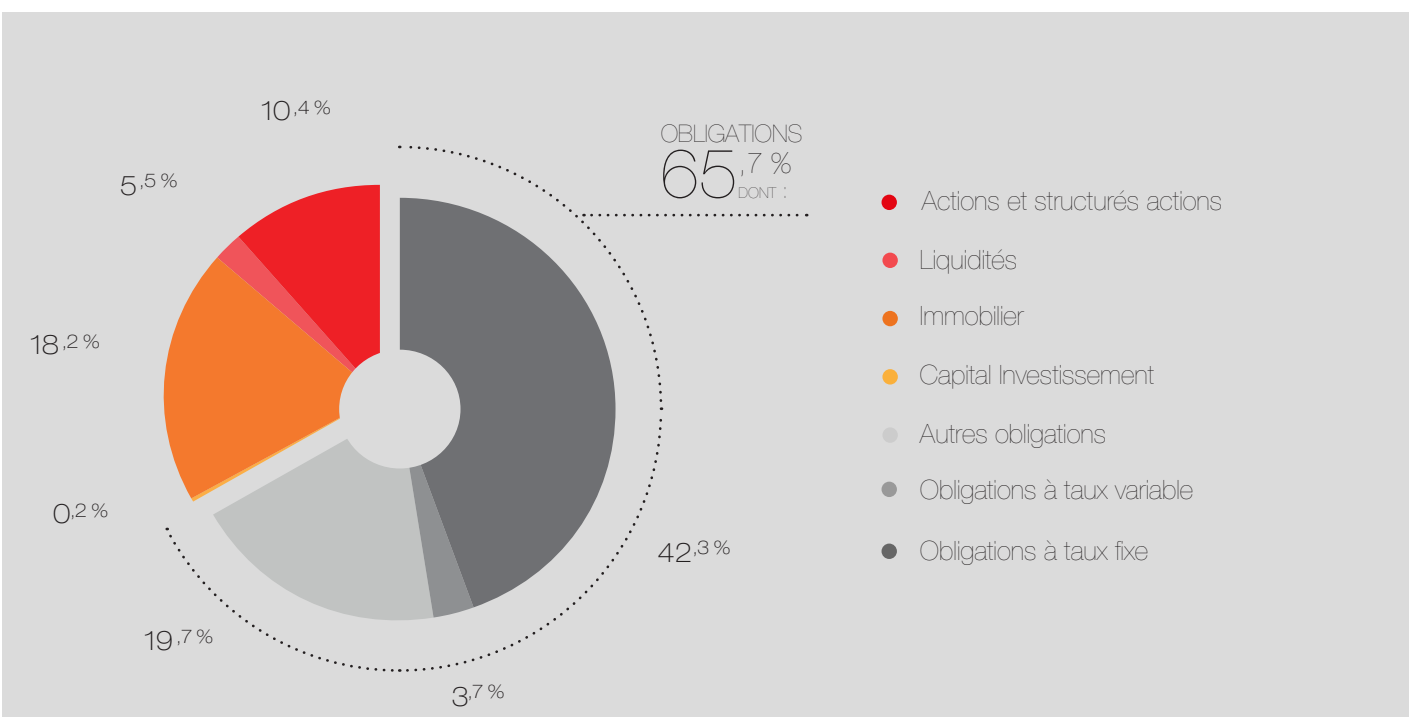
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de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

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

L'avancée des plans de vaccinations et la baisse du nombre de cas de Covid ont permis la réouverture des économies dans de nombreux pays. La situation reste cependant difficile au Brésil, en Asie du Sud-Est et en Afrique du Sud. En Europe, la propagation du variant « delta » inquiète notamment en Russie, Angleterre et Portugal. La reprise des économies s'accompagne de tensions sur les chaînes de production et le marché de l'emploi qui sont sources d'inflation (+ 5 % aux USA). Elle alimente les craintes de tapering de la FED et soutient le dollar ainsi que le cours du pétrole.

Les Banques Centrales se sont employées à rassurer sur le caractère temporaire des tensions inflationnistes ce qui a bridé l'évolution des taux longs obligataires. La sortie de crise s'annonce complexe sur le plan des normalisations des politiques monétaires et budgétaires. Sur le plan géopolitique, les USA reviennent sur le devant de la scène, cherchant à contenir l'expansionnisme chinois et à réduire les tensions avec la Russie.

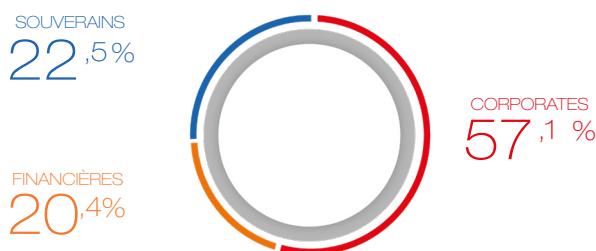
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



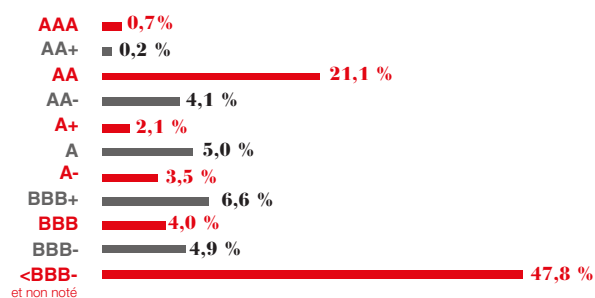
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France | 49,2 % |
| Etats-Unis | 11,7 % |
| Pays-Bas | 6,3 % |
| Royaume-Uni | 4,8 % |
| Espagne | 4,2 % |
| Allemagne | 3,9 % |
| Italie | 2,9 % |
| Autriche | 1,2 % |
| Irlande | 0,7 % |
| Grèce | 0,3 % |
| Belgique | 0,3 % |
| Portugal | 0,1 % |
| Autres pays | 14,4 % |

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 |
| XS2178048257 | RUBIST 5.625% 05/2025 | B+ |
| FR0011317783 | OAT 2.75% 10/2027 | AA |
| XS1350667884 | SPV COLLA OAT 07/2040 | AA |
| FR0011883966 | OAT 2.50% 05/2030 | AA |
| FR0013284643 | ERAMET 4.196% 02/2024 | Non noté |
| XS1891203546 | WMG 3.625% 10/2026 | 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 |