

RAPPORT DE GESTION

au 30.06.2021

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 26,9 milliards d'euros.

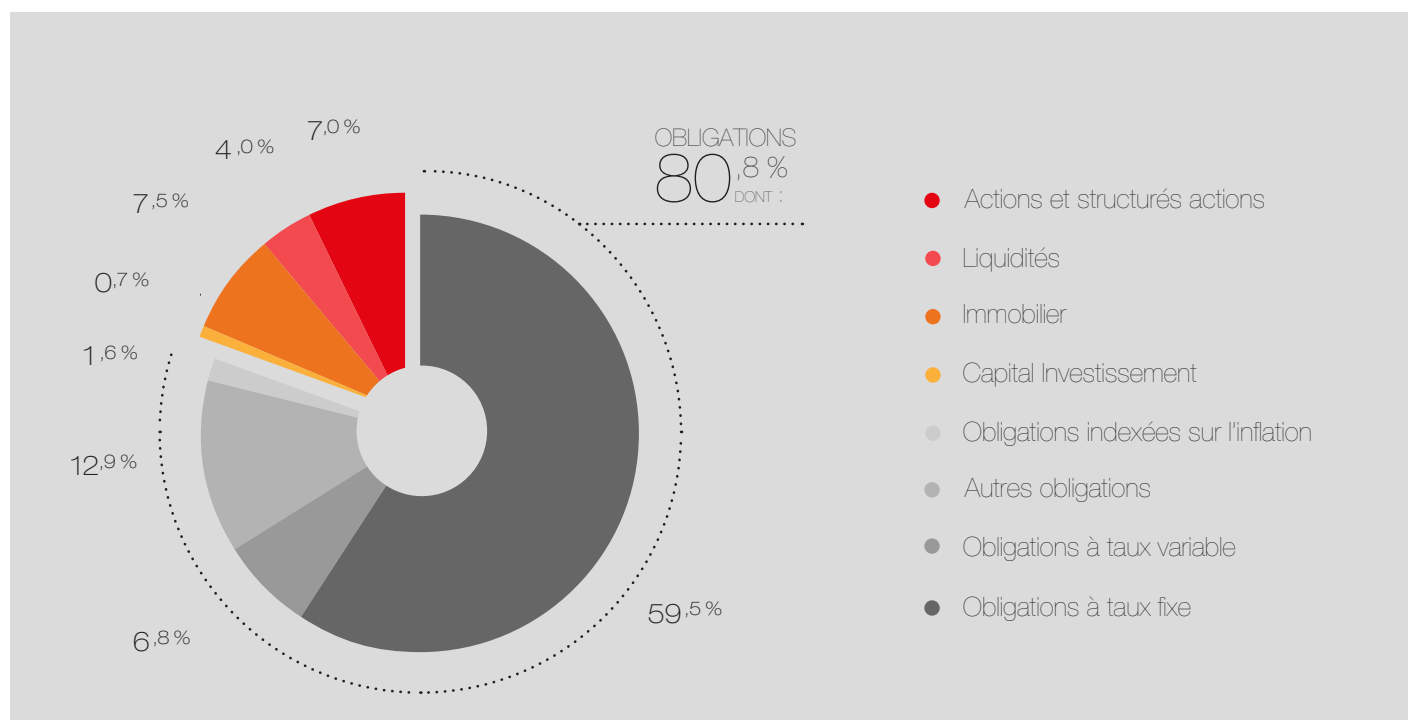
Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

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



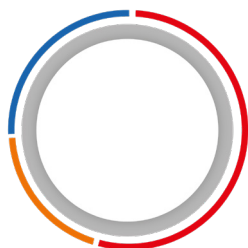
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR

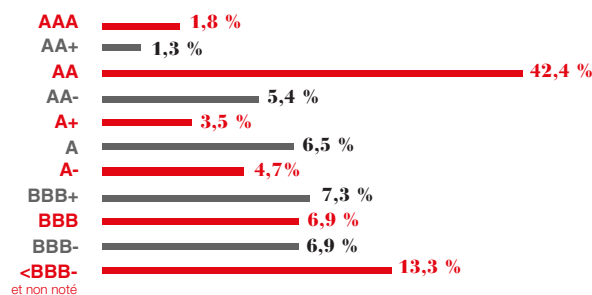
CORPORATES
31,4 %

FINANCIÈRES
22,1 %



SOUVERAINS
46,5 %

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	59,2 %
Etats-Unis	9,0 %
Allemagne	4,3 %
Royaume-Uni	4,1 %
Pays-Bas	3,9 %
Italie	3,7 %
Espagne	2,8 %
Autriche	1,3 %
Irlande	0,8 %
Belgique	0,7 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,1 %
Autres pays	10,0 %

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
FR0000571150	O.A.T 6% 10/2025	AA
FR0010809921	STRIP OAT 0% 04/2023	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
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
XS0843458653	CITIGROUP 10/2022	États-Unis	Produit Structuré
XS0834951468	PS PHOENIX 10/2022	France	Produit Structuré

PORTEFEUILLE IMMOBILIER

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

NATURE D'ACTIFS	LIBELLÉ	TYPE
Domaine viticole	CHATEAU CALON SEGUR	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