

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2020

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

Encours de l'actif : 27,1 milliards d'euros.

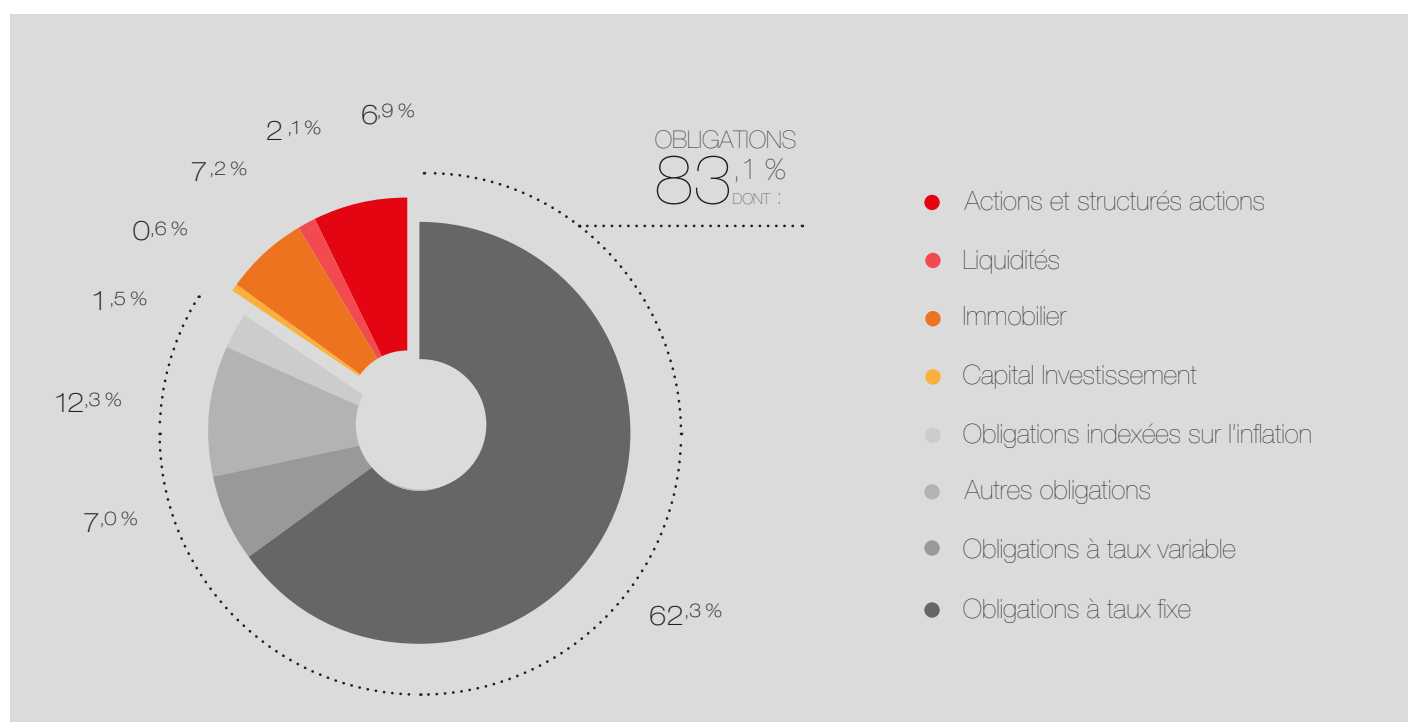
Le fonds en euros adossé à l'Actif Général de Suravenir vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Il bénéficie chaque année d'une revalorisation correspondant à la participation aux bénéfices.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

Le nombre de cas de Covid a poursuivi sa hausse, en décembre, dans de nombreux pays, notamment aux USA et en Allemagne. Les vaccins anti-covid annoncés en novembre sont arrivés à point nommé pour endiguer la pandémie. Fin décembre, les campagnes de vaccination ont démarrées aux USA et en Europe. Elles devraient s'étaler sur plusieurs mois en 2021 et redonner progressivement confiance.

Au dernier trimestre, l'activité des principaux pays a été négativement impactée par les confinements et/ou couvre-feux. Les plans de relance budgétaires ont fini par être adoptés, non sans difficultés (menaces de vétos) et la Banque Centrale Européenne a une nouvelle fois assoupli sa politique monétaire. Un accord de Brexit « à l'amiable » a également été conclu le 24 décembre. Ces derniers éléments, encourageants, laissent espérer une sortie de crise progressive en 2021.

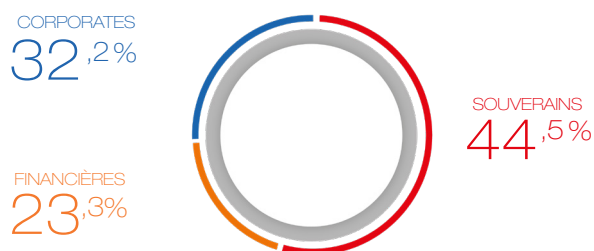
RÉPARTITION DE L'ENCOURS



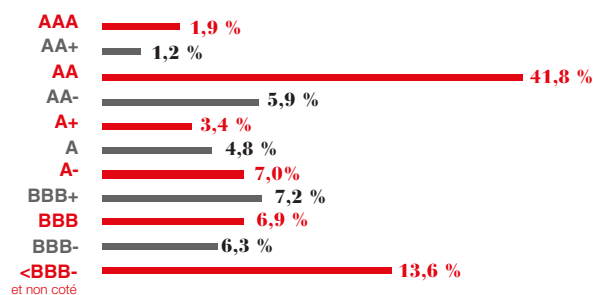
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

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

RÉPARTITION GLOBALE PAR SECTEUR



RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| PAYS | RÉPARTITION |
|-------------|-------------|
| France | 57,9 % |
| Etats-Unis | 9,1 % |
| Royaume-Uni | 4,7 % |
| Allemagne | 4,3 % |
| Pays-Bas | 3,9 % |
| Italie | 3,7 % |
| Espagne | 3,0 % |
| Autriche | 1,4 % |
| Belgique | 0,7 % |
| Irlande | 0,7 % |
| Portugal | 0,1 % |
| Grèce | 0,0 % |
| Autres pays | 10,5 % |

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 |
| FR001169436 | 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 |