

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2020

CARACTÉRISTIQUES

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

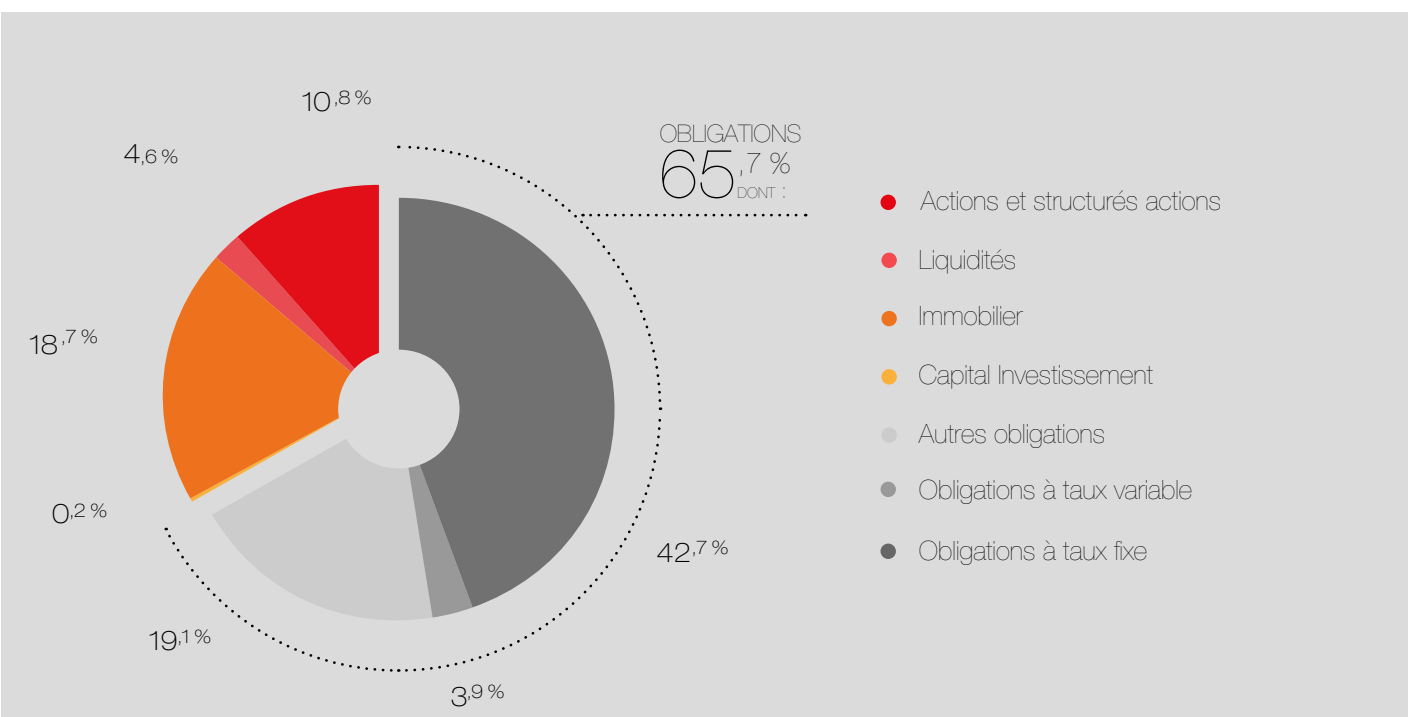
Une gestion active pour saisir toutes les opportunités et viser sur le moyen/long terme un potentiel de performance supérieur à celui des fonds en euros classiques. Pour atteindre cet objectif, l'allocation de ce fonds en euros adossé à l'actif dynamique de Suravenir intègre une part significative de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

CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

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 véto) 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

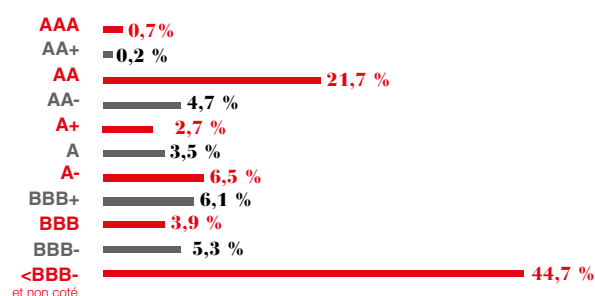
SOUVERAINS
23,2%

FINANCIÈRES
21,9%



CORPORATES
54,9%

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	51,1 %
Etats-Unis	9,4 %
Pays-Bas	6,3 %
Royaume-Uni	4,9 %
Allemagne	3,7 %
Espagne	3,6 %
Italie	3,0 %
Autriche	1,3 %
Irlande	0,7 %
Belgique	0,3 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,0 %
Autres pays	15,6 %

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
FR0013284643	ERAMET 4,196% 02/2024	Non noté
XS0826634874	RABOBK 4,125% 09/2022	BBB+
PRET00012705	PRET CG 76 01/2035	Non noté

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:3818-35 (01/2021)