

RAPPORT DE GESTION

au 31.12.2025

FONDS EUROS RETRAITE

Article 8 SFDR

CARACTÉRISTIQUES

Nature : Fonds en euros

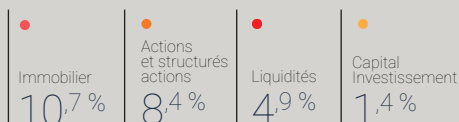
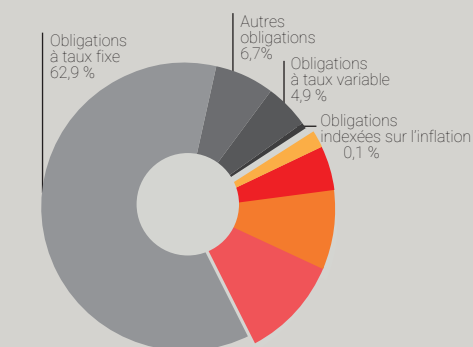
Encours de l'actif : 1,2 milliards d'euros.

Ce fonds en euros adossé à l'Actif Épargne Retraite vise, au travers de son allocation d'actifs majoritairement obligataires, à privilégier la sécurité et la récurrence du rendement. Les contrats sur lesquels ce fonds est référencé peuvent bénéficier, selon les termes précisés dans les conditions contractuelles, d'une revalorisation au titre de la participation aux bénéfices et d'une garantie sur les montants investis.

RÉPARTITION DE L'ENCOURS

OBLIGATIONS :

74,6 %
DONT :



CONTEXTE ÉCONOMIQUE & FINANCIER

En 2025, les marchés financiers ont été marqués par une volatilité persistante en raison de l'incertitude géopolitique et des tensions économiques globales. Les indices Actions mondiaux, après une forte performance en 2024, ont à nouveau connu une hausse importante en 2025, malgré les craintes sur les niveaux de valorisation des géants de la tech et la mise en place de mesures protectionnistes par les États. Sur le marché obligataire, les taux d'intérêt long terme ont continué d'évoluer à la hausse, les taux courts s'inscrivant en baisse pour la zone \$ ou stable pour la zone €.

Dans les deux cas, cela a contribué à une pentification de la courbe des taux. Les rendements des obligations d'État ont suivi le mouvement des taux long terme dans un contexte de refinancement des déficits publics. 2025 a donc été une année de défis pour les marchés financiers, où la prudence des investisseurs a dominé les décisions d'investissement, avec une attention particulière portée aux développements économiques et politiques tant aux États-Unis qu'en Europe.

FINANCE DURABLE

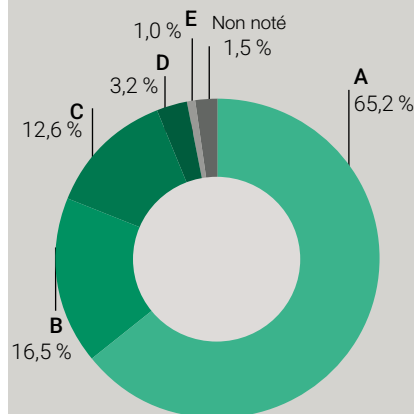
Suravenir poursuit l'orientation de ses investissements vers des investissements durables. Ils représentent 227 M€ soit 18,9 % des investissements de l'actif épargne retraite à fin 2025.

Suravenir ambitionne de baisser de 60 % d'ici 2030 l'empreinte carbone de son portefeuille d'actions et d'obligations corporates (par rapport à 2019). Sur l'année 2025, l'empreinte carbone de l'actif épargne retraite est en baisse de 36 % (29 TeqCO2/M€ investi contre 46 TeqCO2/M€ en 2024).

En 2025, pour renforcer la prise en compte des enjeux de préservation et de restauration du vivant dans ses investissements, Suravenir :

- a publié une nouvelle "Stratégie Climat, Biodiversité et Capital naturel" qui l'engage à horizon 2030 en s'appuyant sur les cibles de Kunming-Montréal
- a défini une cible d'alignement à horizon 2030 en matière d'émissions carbone, sur les actifs immobiliers détenus à 100 %.
- a adopté un engagement d'exclusion concernant les acteurs exclusivement engagés dans l'exploitation minière en eaux profondes.

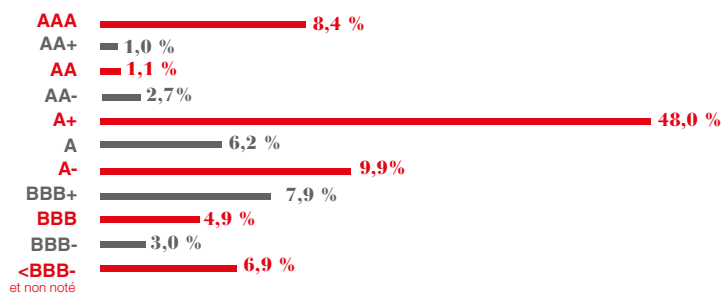
Notation extra-financière des actifs financiers détenus en direct*



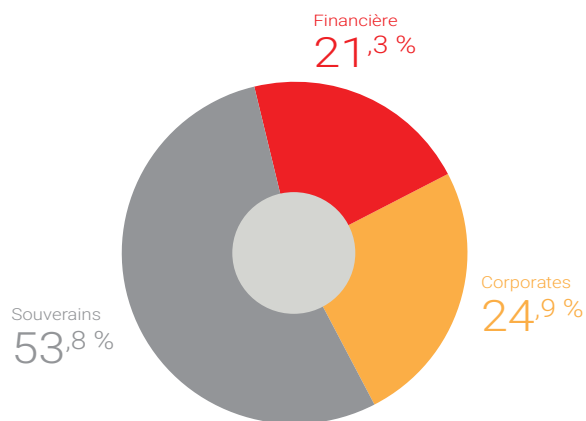
*Les produits éligibles à une analyse selon des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) sont les actifs financiers détenus en direct (obligations, actions, DAT, prêts...). Les méthodes d'analyse diffèrent selon la nature de l'émetteur (entreprises, souverains, collectivités territoriales, supranationaux).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

RÉPARTITION GLOBALE PAR NOTATION



RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

PAYS	RÉPARTITION
France	53,8 %
Union Européenne	8,3 %
États-Unis	5,9 %
Luxembourg	4,8 %
Pays-Bas	3,2 %
Allemagne	2,8 %
Royaume-Uni	2,7 %
Belgique	2,7 %

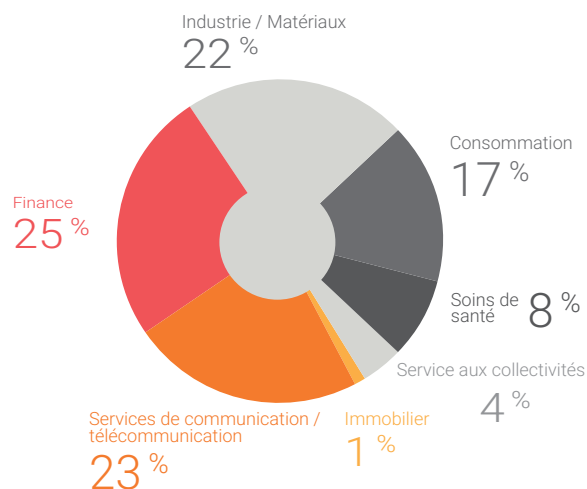
PAYS	RÉPARTITION
Espagne	2,6 %
Italie	2,6 %
Irlande	1,3 %
Suède	0,8 %
Autriche	0,3 %
Portugal	0,1 %
Grèce	0,1 %
Autres pays	8,1 %

PORTEFEUILLE ACTIONS

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Zone €	74 %
Amérique du Nord	14 %
Asie	8 %
Europe hors €	5 %

RÉPARTITION SECTORIELLE



PORTEFEUILLE IMMOBILIER

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

ZONE GÉOGRAPHIQUE	RÉPARTITION
Province	38 %
Ile de France	27 %
Étranger	23 %
Paris	12 %

RÉPARTITION SECTORIELLE

