



SÉCURITÉ INFRA EURO AU 31/12/2024

LE 1^{er} FONDS EN EUROS THÉMATIQUE AUTOUR DE L'INFRASTRUCTURE

Contribution au développement
de projets concrets au service des besoins
quotidiens tels que l'eau, l'énergie,
les transports ou les télécommunications

ORADEAVIE
GRUPE SOCIETE GENERALE

LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le portefeuille d'investissement se compose d'une **sélection de fonds diversifiés**, orientés sur la thématique de l'infrastructure.

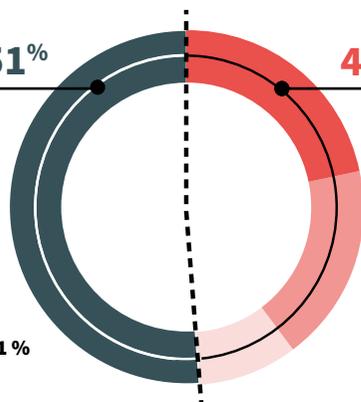
Ces fonds permettent de garantir la **diversification**, la **sécurité** et la **pérennité** d'un **potentiel de rendement attractif** dans la durée⁽¹⁾.

POCHE OBLIGATAIRE

Emetteurs de très bonne qualité : rating moyen du portefeuille « A » attribuée par les Agences de notation indépendantes⁽²⁾.

■ Obligations de sociétés

51%



POCHE INFRASTRUCTURES

Financement de secteurs d'activités porteurs (énergie, transport...) en Europe et dans les pays membres de l'OCDE.

■ Télécommunications	21%
■ Transports (parkings, ports, ferroviaire)	17%
■ Infrastructures de services (réseau d'eau, de chaleur, d'électricité)	11%

Situation du portefeuille à fin décembre. La répartition indiquée est susceptible d'évoluer à tout moment.

La gestion du fonds Sécurité Infra Euro repose actuellement sur deux poches :

UNE POCHE OBLIGATAIRE

majoritairement composée d'obligations de sociétés présentant un niveau de risque maîtrisé.

UNE POCHE INFRASTRUCTURES

investie dans des projets et/ou sociétés d'infrastructures, et/ou des parts de fonds d'infrastructures.



Accessible en souscription/adhésion et en versements libres⁽³⁾ sous conditions.

LE RENDEMENT DU SUPPORT SÉCURITÉ INFRA EURO

est de **3,50%**⁽⁴⁾ en 2024, soit une stabilité par rapport à 2023

Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs.

(1) Le rendement de ce fonds pourrait être inférieur à celui du fonds en euro traditionnel, voir nul en fonction des résultats réalisés. Potentiel de rendement qui ne saurait constituer une garantie de résultat sur le fonds.
 (2) Fitch rating Ltd, Standard & Poor's, Moody's, selon classement à la date de parution.

(3) Vérifier la disponibilité du support auprès de votre conseiller/interlocuteur habituel. Oradéa Vie se réserve la possibilité de suspendre les versements en entrée sur ce support à tout moment.

(4) Rendement annuel net de frais de gestion et hors prélèvement sociaux et fiscaux.



REVUE ÉCONOMIQUE ET DE MARCHÉ, COUP D'ŒIL SUR L'ACTUALITÉ

A l'instar de 2023, l'inflation de la zone euro a poursuivi sa baisse en 2024, estimée à 2,4%, elle est cependant hétérogène selon les pays, entre 1,4% en Italie, 1,8% en France et 2,8% en Allemagne.

La croissance de la zone euro (estimée à 0,8% en 2024) est également hétérogène : de +0,0% en Allemagne à +2,7% en Espagne et +1,1% en France.

Ces éléments ont incité la BCE⁽⁵⁾ à entrer dans un cycle de baisse de taux : passage du taux directeur de 4% à 3% en 2024, avec une prévision de baisse de 1% supplémentaire en 2025 pour atteindre le taux cible de 2%.

Aux États-Unis, l'inflation demeure élevée (autour de 3%) et la croissance est plus robuste (2,4% en 2024 et 2,3% estimée en 2025), ce qui incite la FED⁽⁶⁾ à conserver des taux plus élevés qu'en Europe : baisse de 1,0% en 2024 pour atteindre 4,5% et une baisse supplémentaire de 0,25/0,50% est attendue en 2025.

En parallèle de ces chiffres, la situation géopolitique demeure instable sur l'ensemble des continents : la prise de pouvoirs de Donald TRUMP aux États-Unis devrait impacter les différents conflits armés mondiaux et augmenter la mise en place de droits de douane entre les principales économies mondiales (Chine, États-Unis, Europe, Canada). L'instabilité politique en Allemagne, au Canada et en France sera également à surveiller cette année.

Sur les marchés financiers, les indices actions (dividendes réinvestis) ont connus des performances disparates : +34% pour le S&P500 américain, tiré par les valeurs de la tech et les élections US, +12% pour l'Eurostoxx 50 et +1% pour le CAC 40, pénalisé par sa composante luxe et l'instabilité politique en France.

Sur les marchés de taux, les principaux taux ont connu une pentification de leurs courbes en 2024, avec une baisse des taux courts et une hausse des taux longs : l'OAT 10 ans a gagné 0,64% en 2024 et s'échange à 3,20%.

Le fonds Infra Euro de SOGÉCAP a su bénéficier de cet environnement en saisissant des opportunités sur les taux fixes à des niveaux attractifs et en se renforçant dans ses actifs d'infrastructure.

La composante infrastructure a été bénéfique en 2024 grâce à l'indexation des prix à l'inflation et des demandes structurelles toujours significatives sur les infrastructures digitales, de transitions énergétiques et de transports.

En 2025, SIE continuera de saisir des opportunités d'investissements sur le marché obligataire, tout en étant sélectifs sur ses investissements en Infrastructure.

L'ensemble de ces investissements sera réalisé en respectant les critères ESG⁽⁷⁾ de SOGÉCAP.

Éric Joseph,

Directeur des Investissements

(5) Banque Centrale Européenne

(6) Réserve Fédérale des États Unis

(7) Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DU FONDS

La stratégie d'investissement de Sécurité Infra Euro (SIE) en 2025 sera dans la continuité des années précédentes.

SIE réalisera des **investissements obligataires**, principalement sur les **taux fixes** afin de capter des opportunités d'investissements.

Les **émetteurs** sélectionnés resteront **de bonnes qualités** (au moins BBB), avec une **diversification sectorielle et géographique**.

Les investissements en infrastructure seront toujours réalisés sur des **secteurs résilients**, avec des garanties à long terme sur les projets.

Les **pays de la zone euro** seront privilégiés pour ces investissements avec une volonté d'investir dans les **secteurs de la digitalisation, de la transition et efficacité énergétique, ainsi que dans le secteur du transport** avec un objectif de décarbonation des activités.

En 2025, **SIE devrait donc conserver son positionnement équilibré** entre un rendement sécurisé via la poche obligataire et une bonne surperformance générée par la partie infrastructure

FOCUS SUR NOS INVESTISSEMENTS CLÉS

■ PAPREC

Paprec est une entreprise française leader dans le secteur de la gestion des déchets, avec un chiffre d'affaires de 2,4 milliards d'euros en 2023. Fondée en 1994, Paprec opère sur l'ensemble de la chaîne de valeur du secteur, de la collecte au recyclage, avec 14 300 employés et un portefeuille d'actifs d'infrastructure comprenant plus de 200 sites de tri, de recyclage, et de traitement.

L'entreprise a connu une forte croissance ces dernières années, alimentée par une croissance organique forte et de nombreuses acquisitions se développant dans de nouveaux secteurs d'avenir comme la valorisation énergétique et le retour à la Terre des déchets organiques. Son modèle, reposant sur de nombreux actifs d'infrastructures maillant principalement sur tout le territoire français, permet d'assurer une base de revenu stable et une bonne visibilité à long terme, favorisé par un cadre réglementaire propice à une gestion toujours plus vertueuse des déchets. Cet investissement est stratégique et dispose de solides fondamentaux : un actif résilient s'inscrivant pleinement dans la transition vers une économie plus circulaire, et la production d'énergie décarbonée.

AUTRES EXEMPLES D'INVESTISSEMENTS CLÉS :

- Le leader des **réseaux de fibre indépendant** en France **Vauban Infra Fibre**
- Le leader des **tours télécoms** en Italie **Inwit**
- Les leaders dans le secteur des **parkings** en Europe **Indigo** et **Qpark**
- Un des leaders européens de **transport de fret ferroviaire** **Stroom Group**

ZOOM SUR...

L'INFRASTRUCTURE

L'infrastructure désigne les **équipements de base nécessaires à l'activité économique et sociale** d'une région ou d'un pays. C'est une **thématique d'investissement** qui permet de **participer à des projets de développement ancrés dans le réel.**



Transports

Autoroutes, réseaux ferroviaires, transports en commun, aéroports, ports, parkings...



Télécommunications

Tours de radiodiffusion, télédiffusion, fibre optique...



Énergies conventionnelles

Transport et distribution d'électricité...



Infrastructures sociales

Écoles, hôpitaux, stades...



Environnement

Distribution et traitement des eaux, des déchets, recyclage...



Énergies renouvelables⁽⁸⁾

Production, distribution et transport d'énergies renouvelables, efficacité énergétique...

SIE est un fonds en euros classé article 8 avec un engagement minimum de 15% d'investissements durables au sens SFDR⁽⁸⁾.

⁽⁸⁾ Règlement SFDR sur la publication d'informations en matière de durabilité - Oradéa Vie (oradeavie.fr)

ORADÉAVIE

GRUPE SOCIETE GENERALE

DOCUMENT PUBLICITAIRE SANS VALEUR CONTRACTUELLE – DÉCEMBRE 2024

ORADÉAVIE – SA d'assurance sur la vie et de capitalisation au capital de 66 704 256 €. Entreprise régie par le Code des assurances.

Immatriculée au RCS Nanterre 430 435 669. N° ADEME : FR231725_01YSGB.

Siège social : Tour D2, 17 bis place des Reflets, 92919 Paris La Défense Cedex.

N° ADEME : FR231725_01YSGB

