



# SÉCURITÉ INFRA EURO AU 31/12/2025

---

## LE 1<sup>er</sup> 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<sup>(9)</sup>

ORADEAVIE  
GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

# 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.

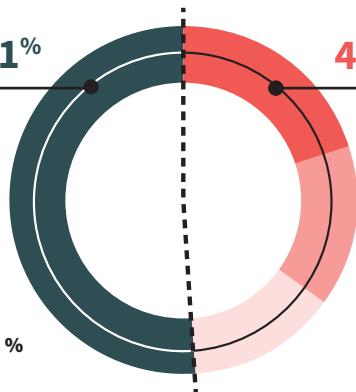
Ces fonds permettent de garantir la **diversification**, la **sécurité** et la **pérennité** d'un **potentiel de rendement attractif** dans la durée<sup>(1)</sup>.

## POCHE OBLIGATAIRE

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

■ 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	20%
■ Transports (parkings, ports, ferroviaire)	15%
■ Infrastructures de services (réseau d'eau, de chaleur, d'électricité)	14%

*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<sup>(3)</sup> sous conditions.

## LE RENDEMENT DU SUPPORT SÉCURITÉ INFRA EURO

est de **3,50%**<sup>(4)</sup> en 2025, soit une stabilité par rapport à 2024

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

L'économie mondiale aborde 2026 dans un climat de ralentissement et de fortes divergences entre zones géographiques. L'OCDE<sup>(5)</sup> relève sa prévision de croissance mondiale à 3,2% en 2025, tout en maintenant 2,9% pour 2026, portée par une résilience inattendue des économies émergentes mais mises sous contrainte des tensions commerciales américaines.

À l'inverse, la Banque mondiale confirme un net tassement, abaissant sa projection globale à 2,3% pour 2025, pénalisée par les barrières commerciales et l'incertitude géopolitique.

Ce contraste illustre un environnement international à visibilité réduite, oscillant entre résilience sectorielle et pressions exogènes liées aux politiques tarifaires. En zone euro, la BCE<sup>(6)</sup> maintient en décembre 2025 ses taux directeurs inchangés, avec un taux de dépôt à 2,00 %, estimant que l'inflation converge vers la cible.

Les dernières données indiquent une inflation de 2,0% en 2025 avec une projection à 1,9% en 2026 (révision à la hausse par la BCE), tandis que la croissance est portée à 1,4% en 2025 et 1,2% en 2026, soutenue par la demande intérieure malgré des disparités nationales persistantes. Aux États-Unis, la Fed<sup>(7)</sup> clôture 2025 par une troisième baisse consécutive de taux, ramenant les Fed Funds à 3,5-3,75% en décembre, face à la dégradation marquée du

marché du travail (chômage à 4,6% en novembre) et malgré une inflation encore élevée autour de 2,7-3,0%.

Les projections du FOMC<sup>(8)</sup> ne prévoient qu'une seule baisse supplémentaire en 2026, reflétant les divisions internes entre risque d'inflation et ralentissement économique significatif.

**Les marchés financiers terminent 2025 en forte progression.** Le S&P 500 atteint des niveaux record, avec une performance annuelle d'environ +17,9% (diminuée à +3,9% avec l'effet devise), soutenue par le dynamisme du secteur technologique (groupe des "7 Magnifiques" : +26,8%) et l'anticipation de futurs assouplissements monétaires. En Europe, les actions bénéficient également d'un rebond marqué, notamment via le Stoxx 600 (+20,1% sur 2025), porté par les industrielles et financières. Sur les taux, les rendements obligataires restent attractifs à la fois sur les obligations souveraines mais aussi sur celles des entreprises.

**Le fonds Infra Euro de Sogecap a investi à travers les obligations à taux tout au long de l'année 2025 en saisissant des niveaux de taux attractifs** ainsi qu'en se renforçant sur les actifs d'infrastructure. En 2026, SIE poursuivra les investissements sur le marché obligataire et un déploiement rigoureux sur l'infrastructure dans l'objectif de respecter son allocation cible.

(5) Organisation de Coopération et de Développement Économique

(6) Banque Centrale Européenne

(7) Réserve Fédérale des États Unis

(8) Federal Open Market Committee (Comité fédéral de marché ouvert)

# STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DU FONDS

La stratégie d'investissement de Sécurité Infra Euro (SIE) en 2026 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 2026, **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

### ■ TECHEM

Techem est un leader européen des services énergétiques numériques pour les bâtiments résidentiels et commerciaux. Présente dans 18 pays, l'entreprise gère plus de 65-70 millions d'appareils, dont une majorité connectés au cloud, et dessert environ 13 à 14 millions de logements. Forte d'une position de marché historique en Allemagne et bien établie dans de nombreux pays européens, Techem s'impose comme un acteur clé de la transition énergétique du secteur immobilier. L'entreprise évolue dans un marché mature, réglementé et en pleine digitalisation, ce qui lui offre une visibilité robuste à long terme. Les fondamentaux opérationnels sont solides : faible taux de non-renouvellement, nombreux contrats de longue durée (>5 ans) et une forte base d'actifs installés.

Techem est idéalement positionnée pour bénéficier des dynamiques réglementaires européennes : la société bénéficie des obligations croissantes de transparence énergétique et de l'essor du sous-comptage, reconnu comme un levier efficace et peu coûteux de réduction des consommations en énergie. Les investissements significatifs engagés dans l'infrastructure numérique renforceront également sa capacité à capter la croissance future.

### 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

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<sup>(9)</sup>.

(9) Règlement SFDR sur la publication d'informations en matière de durabilité - Oradéa Vie ([oradeavie.fr](http://oradeavie.fr))

# ORADÉA VIE

GRUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

DOCUMENT PUBLICITAIRE SANS VALEUR CONTRACTUELLE - DÉCEMBRE 2025

ORADÉA VIE - 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

