SÉCURITÉ INFRA EURO AU 31/12/2022

LE FONDS EN EUROS AXÉ SUR LA THÉMATIQUE DE L'INFRASTRUCTURE

ORADEAVIE
GROUPE SOCIETE GENERALE

LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

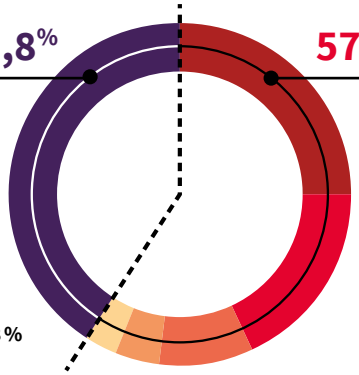
Le portefeuille d'investissement se compose d'une **sélection de fonds diversifiés,** orientés sur la thématique de l'infrastructure.

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

POCHE OBLIGATAIRE

42,8%

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



Obligations de sociétés **42,8 %**

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

POCHE INFRASTRUCTURES

57,2%

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

Télécommunications	**24,0 %**
Transports (parkings, ports, ferroviaire)	**17,5 %**
Infrastructures de services (réseau d'eau, de chaleur, d'électricité)	**10,3 %**
Énergies renouvelables	**3,7 %**
Énergies conventionnelles	**1,7 %**

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.

(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.

Accessible en souscription/adhésion et versement libre[3] avec un minimum de 50% d'unités de compte[4].

Montant d'investissement plafonné à 30% du versement total dans la limite de 1 million d'euros.

A titre d'exemple, parmi les participations en infrastructure de ce support on retrouve :

- 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 **Ermewa**

LE RENDEMENT DU SUPPORT SÉCURITÉ INFRA EURO

est de 2,50%[5] en 2022, soit une augmentation de 0,4% par rapport à 2021

Les rendements passés ne préjugent pas des rendements futurs.

(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) Oradéa Vie ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte mais pas sur leur valeur. La valeur des unités de compte qui reflète la valeur d'actifs sous-jacents, n'est pas garantie mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Le fonctionnement des unités de compte est décrit dans la Notice d'Information du contrat.
(5) Rendement annuel net de frais de gestion et hors prélèvement sociaux et fiscaux.

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

En 2022, la croissance de l'activité économique mondiale est restée positive mais en ralentissement sur le dernier trimestre de l'année. Ce ralentissement devrait se poursuivre en 2023, avec pour conséquence une probable récession dans les prochains trimestres. En effet, les banques centrales ont continué de remonter leur taux d'intérêt (+250bps en 2022 pour la BCE[6] et +125bps attendus en 2023) afin d'enrayer l'inflation qui reste à des niveaux élevés pour l'ensemble des pays développés (+5,9% en France en décembre).

QUELS IMPACTS SUR LE FONDS SÉCURITÉ INFRA EURO ?

Par la diversification de son portefeuille d'investissements et la qualité des actifs, l'ensemble des actifs du fonds Sécurité Infra Euro est bien positionné pour accompagner l'inflation.

La poche obligataire (en partie à taux variable) a poursuivi son rôle de stabilisateur du portefeuille, avec des rendements réguliers et en croissance.

La poche infrastructures a davantage profité de la hausse de l'inflation lors de ce semestre, sur l'ensemble des actifs :

- **Le secteur des télécommunications** reste essentiel dans cette économie, les principaux opérateurs poursuivent leur volonté de déployer la fibre sur l'ensemble du territoire et densifier les réseaux mobiles afin de répondre aux besoins croissants des utilisateurs.
- **Le secteur énergétique** continue à faire partie des infrastructures à développer pour accompagner au mieux la transition énergétique et réduire la dépendance aux énergies fossiles. De nombreux projets dans la production d'énergies renouvelables, l'efficacité énergétique ou le transport/stockage sont en développement, bénéficiant naturellement de la hausse des cours de l'énergie.
- **Le secteur du transport** est impacté négativement par la hausse des coûts de l'énergie mais bénéficie de l'inflation grâce à des mécanismes d'indexation des prix. Ce secteur reste résilient dans le contexte actuel.

Au cours du semestre, les principaux investissements en infrastructure de ce canton ont été réalisés dans la fibre en Espagne et dans le recyclage en France.

De nombreuses opportunités en infrastructures sont en cours d'étude pour répondre aux besoins de financement toujours importants sur cette classe d'actifs. Les secteurs les plus résilients et les mieux disant d'un point de vue ESG[7] seront privilégiés sur ce portefeuille.

Enfin ce segment permet également d'être protégé contre une hausse de l'inflation, compte tenu de la typologie des actifs.

Éric Joseph,
Directeur des Investissements de SOGECAP

(6) Banque Centrale Européenne.
(7) Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

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...

Énergies renouvelables

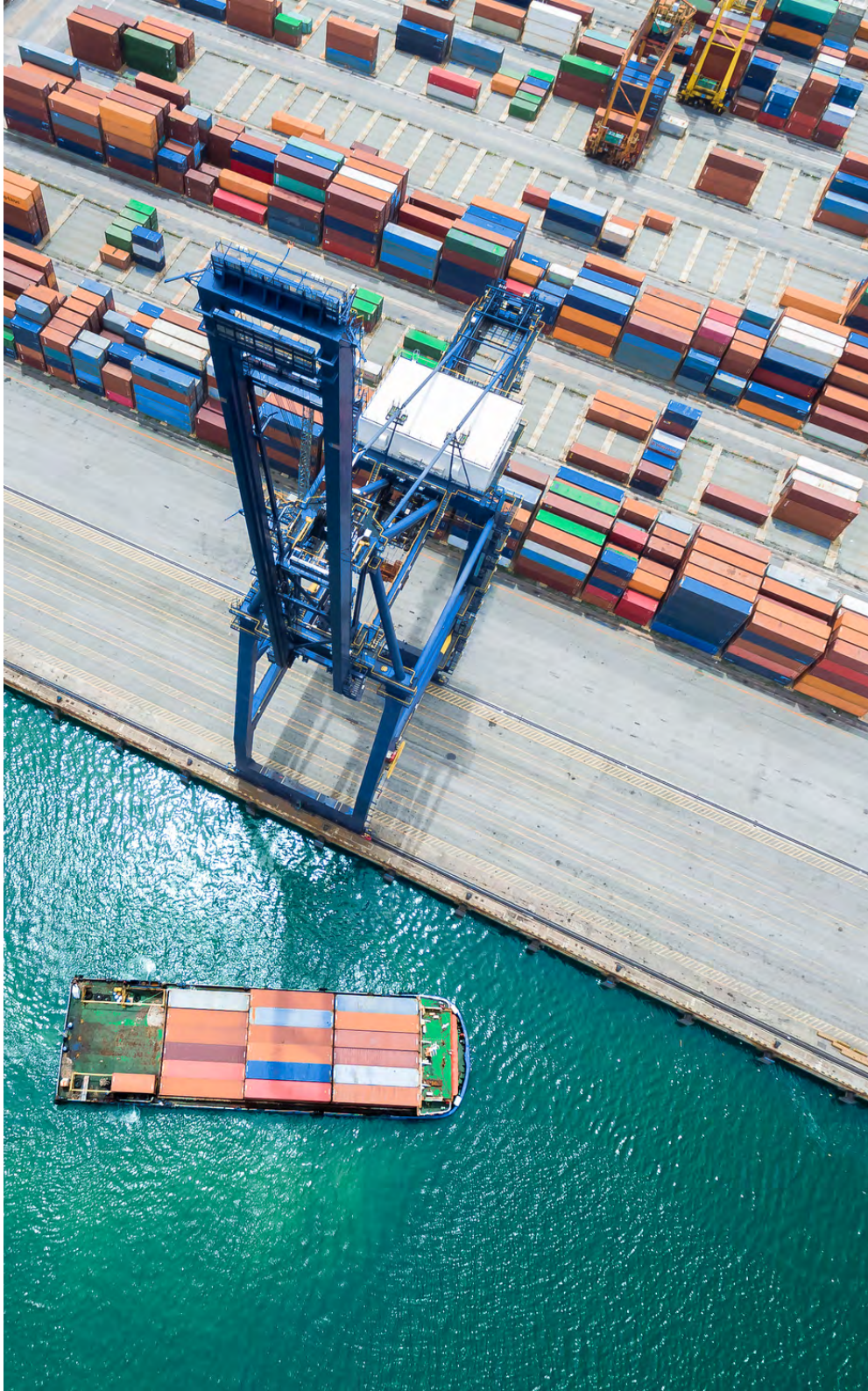
Production, distribution et transport d'énergies renouvelables, efficacité énergétique,...

Environnement

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

Infrastructures sociales

Écoles, hôpitaux, stades,…



ORADEA VIE
GROUPE SOCIETE GENERALE

DOCUMENT NON CONTRACTUEL À USAGE UNIQUEMENT DES PARTENAIRES ORADÉA VIE – DÉCEMBRE 2022.

Le fonds en euros est accessible au sein des contrats d'assurance vie et de capitalisation assurés par Oradéa Vie. Les actifs du portefeuille ouvrent de nouvelles opportunités d'investissement sur la thématique innovante de l'infrastructure.

Oradéa Vie, Société Anonyme d'assurance sur la vie et de capitalisation au capital de 26 704 256 €. Entreprise régie par le Code des assurances. Immatriculée au RCS Nanterre sous le numéro unique d'identification 430 435 669. Siège Social : Tour D2 -17 bis place des Reflets – 92919 Paris La Défense Cedex.