



LE SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS D'ORADÉA VIE

AU 31/12/2023

Le support (ou fonds) en euros, accessible au sein des contrats d'assurance vie et de capitalisation, permet aux assurés **d'investir sur un support offrant une garantie du capital net investi à tout moment**. La composition détaillée des supports en euros est fonction de la politique de gestion financière de chaque compagnie. Globalement, **les supports en euros sont très largement investis en obligations**.

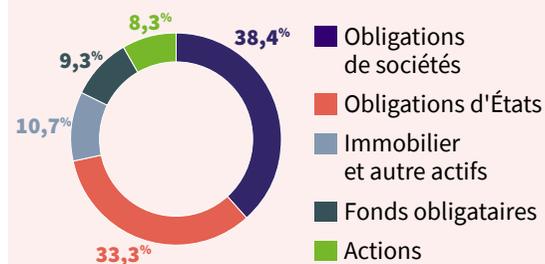
La gestion des investissements d'une compagnie d'assurance est par ailleurs encadrée par une régle-

mentation stricte et mise en œuvre de façon très prudente, afin de pouvoir honorer, dans la durée, la totalité des engagements à l'égard de ses assurés. **Cette gestion permet également d'offrir une rémunération régulière** (comme cela fut le cas lors des 2 précédentes crises boursières de 2002 et 2008), **peu sensible aux variations de la bourse et attractive par rapport à l'inflation**.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

81% d'obligations

Composition du support Sécurité en euros par classe d'actif et ventilation des obligations par notation.



86% des obligations notées A ou plus

	≥A	≤BBB	Total
Obligations et garanties d'États	44,4%	2,1%	46,5%
Obligations de sociétés	41,1%	12,4%	53,5%
Total	85,5%	14,5%	100%

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

Éric JOSEPH, Directeur des Investissements de SOGÉCAP

L'économie mondiale reste en proie aux difficultés liées à des niveaux d'inflation encore élevés et à des estimations de croissance faible en 2023 :



Le durcissement des politiques monétaires s'est poursuivi durant une bonne partie de 2023. La Fed⁽¹⁾ a remonté ses taux de 100bps entre début janvier et mi-juillet et a décidé de les maintenir dans la seconde partie de l'année dans la fourchette de 5,25 - 5,50% (après 425bps de hausse en 2022). La BCE⁽²⁾ a, elle aussi, marqué une pause dans sa série de hausses des taux en octobre après les avoir fait passer de -0,5% au printemps 2022 à 4% en septembre 2023 (soit une hausse de 200bps en 2023 après +250bps en 2022). Les premières baisses de taux sont attendues en 2024.

L'inflation s'est poursuivie aux États-Unis avec une hausse des prix de 3,1% en 2023 portée par le ralentissement des prix de l'énergie. En France, elle se situe quant à elle à 4,9% en 2023.

Sur le front géopolitique, le conflit au Moyen Orient n'a cessé de prendre de l'ampleur et constitue toujours une incertitude pour les investisseurs. La guerre entre la Russie et l'Ukraine se poursuit et les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine restent d'actualité.

LES IMPACTS SUR LES MARCHÉS FINANCIERS

Les taux d'États ont significativement diminué fin 2023 : l'OAT 10 ans s'échangeait à fin décembre à 2,56% (-56 bps depuis le début de l'année, mais surtout -100 bps par rapport au pic d'octobre). Le 10 ans allemand a perdu -55bps en 2023 pour terminer à 2,02%, le 10 ans US a fini l'année à 3,86% (-0,5% sur l'année).

Les marchés actions clôturent 2023 en nette hausse : le niveau du CAC 40 est en hausse de 16,5%, l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 augmentent respectivement de 19,2% et 24,2%.

Sur les marchés des changes, l'euro s'est renforcé sur 2023, à 1,11 USD (+3,3%). Le pétrole a perdu quant à lui 4% en 2023 (le Brent a clôturé l'année à 77,10 USD).

(1) Réserve Fédérale des États-Unis.

(2) Banque centrale européenne.



LES PARTI-PRIS D'ORADÉA VIE

Dans cet environnement, la politique de gestion du support Sécurité en Euros reste majoritairement orientée sur des actifs bénéficiant de revenus réguliers :



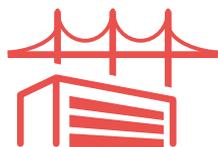
Poursuite des investissements à taux fixes sur des maturités longues, afin de “sécuriser” des taux de marché attractifs.



Poursuite des investissements à taux variables selon les opportunités.



Poursuite d'une stratégie opportuniste sur les marchés actions ; des mouvements d'allocation pourront être réalisés en fonction des opportunités de marché.



Des investissements ponctuels et mesurés seront réalisés sur des investissements en “actifs réels” : Dette Privée, Infrastructure, Immobilier et Private Equity. Les investissements offrant des rendements réguliers indexés sur l'inflation seront également privilégiés.

L'ensemble des investissements seront réalisés en accord avec la politique d'ESG de Société Générale Assurances.⁽¹⁾

Et la RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) dans tout ça ?

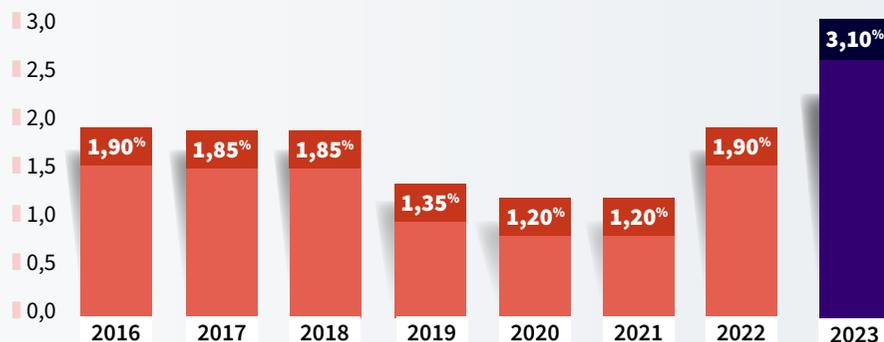
Filiale à 100% de SOGÉCAP, la compagnie d'assurance vie Oradéa Vie bénéficie de la qualité du fonds en Euros de SOGECAP et s'appuie sur ses savoir-faire en termes d'ingénierie financière et d'innovation pour développer des nouvelles offres d'investissement responsables.

(1): <https://www.oradeavie.fr/fr/partenaire/nos-publications/reglement-sfdr-sur-publication-dinformations-matiere-durabilite/>

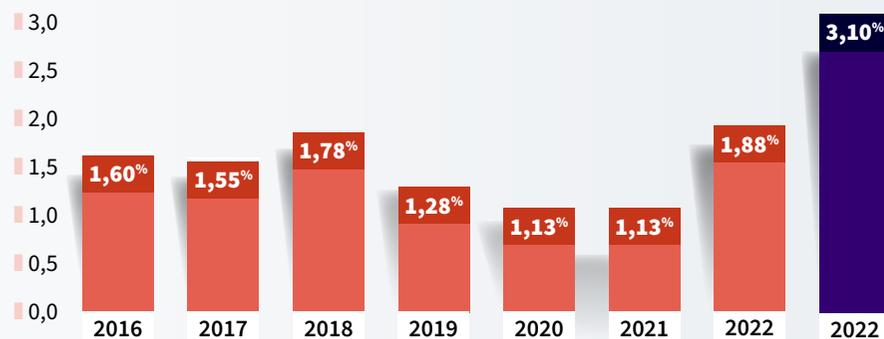


LES RENDEMENTS DU SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS

HISTORIQUE DES RENDEMENTS⁽¹⁾ DU SUPPORT SÉCURITÉ EN EUROS DES CONTRATS PATRIMONIAUX :



HISTORIQUE DE RENDEMENTS⁽¹⁾ POUR LE CONTRAT ORADÉA CAPITALISATION+ DÉDIÉ AUX PERSONNES MORALES SOUMISE À L'IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉ (IS) :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRÉSENTATION D'ORADÉA VIE

Oradéa Vie est la **compagnie d'assurance vie du Groupe Société Générale**, entièrement dédiée aux partenariats en France.

De nombreux Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants, mais aussi de grands réseaux de courtiers, des sociétés de gestion et des banques de gestion de fortune lui font confiance pour le **développement de leurs activités en assurance vie**. Votre partenaire Oradéa Vie, filiale à 100% de SOGECAP⁽²⁾, vous permet de **bénéficier de l'expertise et de la solidité du Groupe Société Générale**.

L'ambition d'Oradéa Vie est de **répondre au mieux aux attentes de ses partenaires**, en proposant des **solutions d'investissement adaptées aux besoins** allant des plus simples aux plus complexes. Enfin, la gestion des contrats d'Oradéa Vie est entièrement confiée à une équipe dédiée, dont la **qualité de gestion et de service clients est reconnue parmi les meilleurs standards du marché**.

Ratio de couverture des besoins en fonds propres d'Oradéa Vie

132%⁽³⁾

(1) Rendements nets de frais annuels de gestion, hors fiscalité applicable.

(2) SOGECAP - Société Anonyme d'assurance sur la vie et de capitalisation - Entreprise régie par le Code des Assurances au capital de 1 263 556 110 euros - Siège social : Tour D2 - 17 bis, Place des Reflets - 92919 Paris La Défense Cedex.

(3) Donnée communiquée au 31/12/2022. Pour plus d'informations, vous pouvez vous reporter au rapport sur la solvabilité et la situation financière 2022 disponible sur le site internet d'Oradéa Vie, dans la rubrique "Nos publications".

Document non contractuel à usage des partenaires d'Oradéa Vie - Décembre 2023.

ORADÉA VIE
GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

