



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Portefeuille GAIPARE en euro d'Allianz Vie

Allianz - Un acteur solide et engagé

Une présence mondiale et une expertise reconnue

Allianz, l'un des leaders mondiaux de l'assurance, propose une offre complète couvrant tous les besoins en assurance, assistance et services financiers des particuliers, professionnels, entreprises et collectivités. Avec près de 156 000 salariés au travers le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays et assure plus de 128 millions de clients. Reconnu comme le **premier assureur européen**⁽¹⁾ et la **première marque d'assurance au monde**⁽²⁾, Allianz se distingue par son innovation et son engagement à répondre aux usages et risques.

En France, Allianz compte plus de 5,2 millions de clients et emploie environ 7 500 collaborateurs. Allianz a réalisé un chiffre d'affaires de 179,8 milliards d'euros en 2024 dont 13,1 milliards d'euros en France, témoignant de son expérience, de sa fiabilité et de sa solidité financière.

Un assureur solide

Cette solidité s'illustre notamment au travers du ratio de solvabilité, qui reflète la capacité d'un assureur à faire face à des événements exceptionnels imprévisibles tels que les crises financières, sanitaires ou encore les conséquences des risques climatiques. Elle permet de mobiliser d'importantes ressources financières pour indemniser les assurés en toutes circonstances. À la fin de l'année 2024, le ratio de solvabilité d'Allianz atteignait 209 %, largement supérieur au minimum réglementaire de 100 %. Cela confirme la capacité du groupe Allianz à protéger les intérêts de ses clients sur long terme.

La qualité, la sécurité et la solidité financière d'Allianz sont régulièrement reconnues par les meilleures notations des agences telles que Standard & Poor's, Moody's et A.M. Best qui lui accordent les meilleures notations (à titre d'exemple AA avec une perspective stable pour Standard & Poor's)⁽³⁾.

Une entreprise engagée et un investisseur durable

La solidité financière d'Allianz s'appuie également sur une approche globale qui intègre les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance), afin que ces aspects soient systématiquement pris en compte dans l'ensemble de ses activités d'assurance et d'investissements⁽⁴⁾.

Allianz s'est fixé l'objectif d'atteindre la neutralité carbone dans ces portefeuilles d'investissement d'ici 2050 et d'étendre son approche au-delà du carbone, pour un développement économique pérenne.

(1) 1ère capitalisation boursière en Europe au 1er janvier 2025.

(2) Source : classement Interbrand des meilleures marques 2024 – <https://interbrand.com/best-global-brands/>

(3) Notation Standard & Poor's publiée le 20 juin 2024

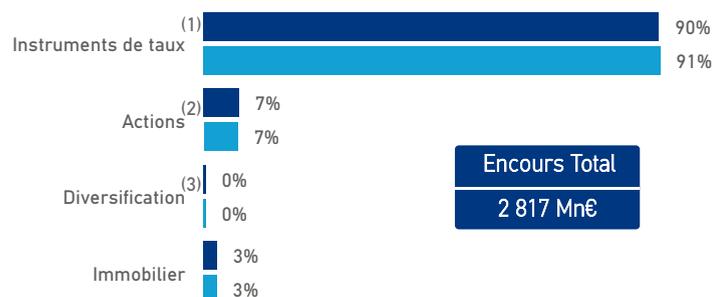
(4) Vous pouvez consulter nos engagements sur le site : <https://www.allianz.fr/qui-est-allianz/allianz-s-engage/pour-l-environnement/finance-durable.html>

Un portefeuille diversifié axé sur la qualité et la durabilité

31.12.2024 31.12.2023

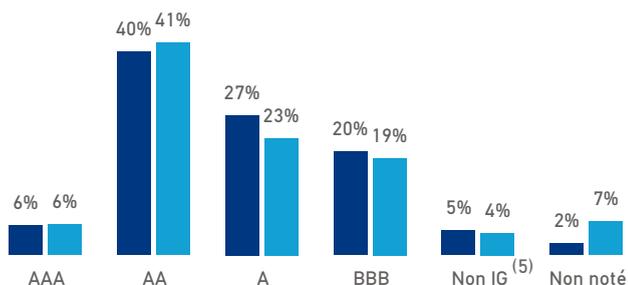
Composition par classe d'actifs

La ventilation du portefeuille par classes d'actifs est la suivante :

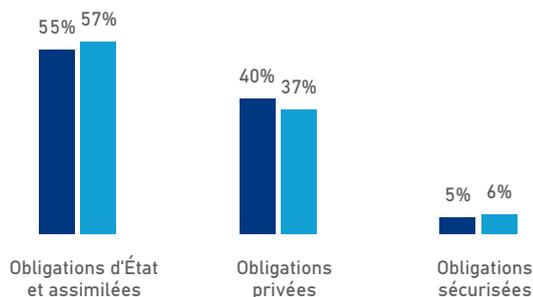


Instruments de taux

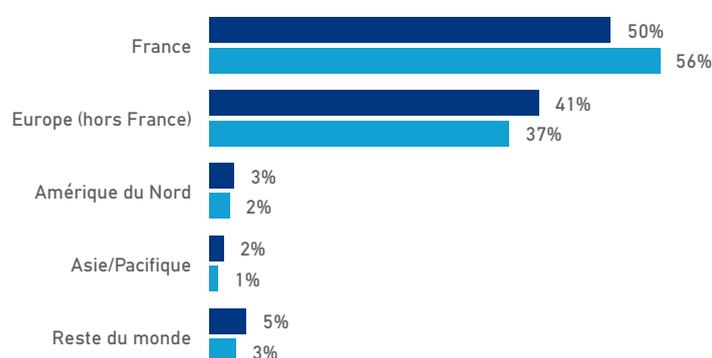
La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation(4) montre la prépondérance de titres de qualité (notés AAA, AA et A).



La répartition par secteur économique montre une prédominance des titres d'État et assimilés suivie par des ceux émis par des entreprises privées, ainsi qu'une certaine exposition aux titres sécurisés.

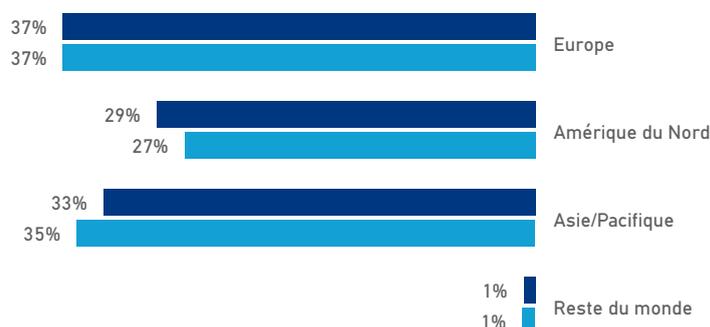


La part des obligations d'État et assimilées se concentre principalement sur la France et l'Europe.



Actions

Le portefeuille d'actions est composé d'OPCVM(6). Il est exposé à diverses zones géographiques, avec un socle d'investissements en Europe, Amérique du Nord et Asie/Pacifique.

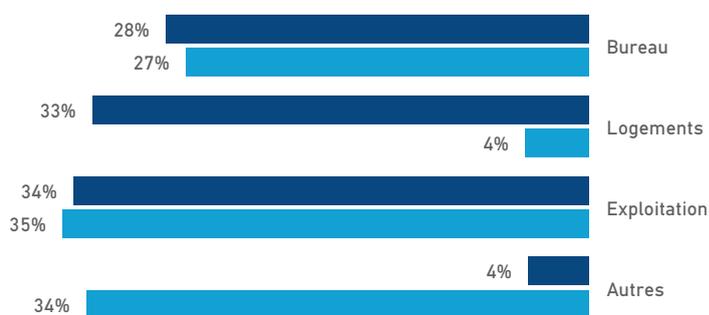


Immobilier

Les actifs immobiliers du portefeuille sont principalement situés en France.



Les usages des expositions immobilières sont variés sur l'ensemble des secteurs.



Diversification

La poche Diversification est composée de titres non cotés. Ces investissements visent à fournir une performance en partie décorrélée des mouvements des taux d'intérêt et des actions. Elle comprend également des investissements dans les énergies renouvelables et les infrastructures.

(1) La poche Instruments de taux inclut également les instruments monétaires. (2) La poche Actions inclut les actions et fonds cotés en bourse. (3) La poche Diversification inclut les actions non cotées et la dette privée. (4) En cas de différence de notations entre les agences Standard & Poor's et Moody's est retenue la moins bonne des deux notations. (5) Non Investment Grade correspond aux investissements dont la notation est inférieure à BBB. (6) OPCVM : Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Environnement marché 2024 et perspectives 2025

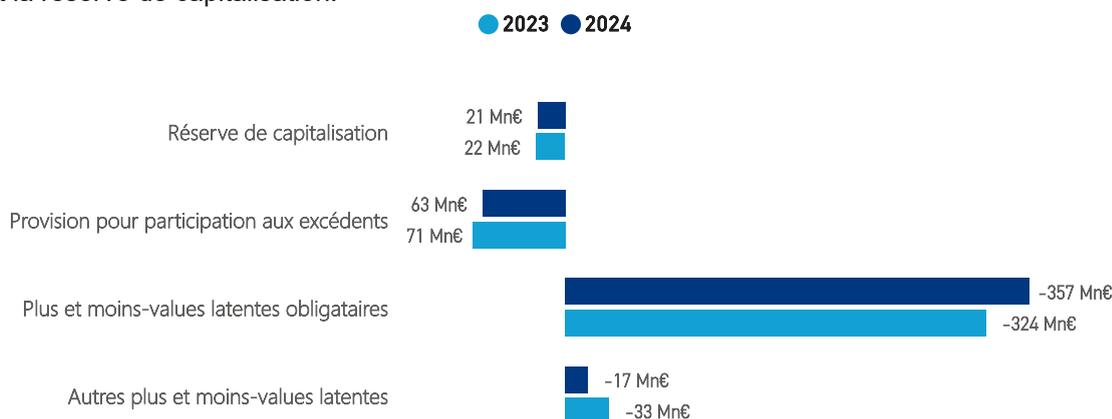
L'année 2024 a débuté avec un questionnement sur la résilience économique mondiale, mais elle s'est rapidement transformée en une période de croissance boursière dynamique, principalement propulsée par le secteur technologique. L'enthousiasme autour du développement de l'intelligence artificielle a fortement stimulé les marchés boursiers, avec un indice mondial des actions affichant une performance impressionnante de +27 %. La baisse de l'inflation a, de son côté, permis aux principales banques centrales de réduire leurs taux directeurs dans la seconde moitié de l'année. Toutefois, des inquiétudes sur les dynamiques fiscales en Europe et aux États-Unis et des anticipations de reprise de la croissance et de l'inflation en fin d'année, notamment avec l'élection de D. Trump, ont maintenu le taux à 10 ans en euro stable à 2,4 %.

En 2025, la croissance mondiale devrait se maintenir, avec une activité plus forte aux États-Unis et dans les pays émergents. L'inflation devrait continuer de reculer permettant de poursuivre l'assouplissement de la politique monétaire. Toutefois, des risques de hausse subsistent du fait des tensions commerciales. Dans ce contexte, la volatilité devrait se maintenir, bien que les rendements des obligations d'État puissent légèrement diminuer. La robustesse des fondamentaux, en dépit des valorisations élevées, devrait continuer à soutenir les actifs à risque.

Dans ce contexte, Allianz a poursuivi le développement de sa stratégie d'investissement rigoureuse axée sur la consolidation d'un portefeuille robuste, principalement composé d'obligations à long terme de haute qualité, sur la diversification, la sélectivité et l'innovation, tout en respectant ses engagements en matière de durabilité (critères ESG). Des investissements ont été réalisés dans des obligations offrant un taux de rendement attractif de 3,4 % portant ainsi à la hausse le taux moyen de rendement du portefeuille.

Par ailleurs, nous continuons à procéder à des arbitrages au sein du portefeuille pour s'ajuster au nouvel environnement, en privilégiant des classes d'actifs diversifiantes et en croissance. En diversification, nous poursuivons des déploiements dans la dette non cotée et notamment des projets à impact positif, qui visent non seulement à répondre à des besoins économiques ou logistiques, mais aussi à générer des bénéfices sociaux et environnementaux.

Le portefeuille dispose d'éléments de sécurité dont le niveau reste élevé, tels que la provision pour participation aux excédents et la réserve de capitalisation.



Les moins-values latentes proviennent de la poche obligataire où une stratégie de gestion à long terme est appliquée.

Pour de plus amples renseignements, votre Conseiller est à votre disposition.



Allianz Vie

Entreprise régie par le Code des assurances
Société anonyme au capital de 681.879.255 euros
Siège social : 1 cours Michelet – CS 30051
92076 Paris La Défense Cedex
340 234 962 R.C.S. Nanterre
www.allianz.fr

Document à usage externe, ne pas jeter sur la voie publique



GAIPARE

Groupement Associatif Interprofessionnel
Pour l'Amélioration de la Retraite et de l'Épargne
Association à but non lucratif, régie par la loi
du 1er juillet 1901, enregistrée sous le n° 13/11543
Siège social : 4 rue du Général Lanrezac - 75017 Paris
www.gaipare.com