



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE 30.06.2025

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/>

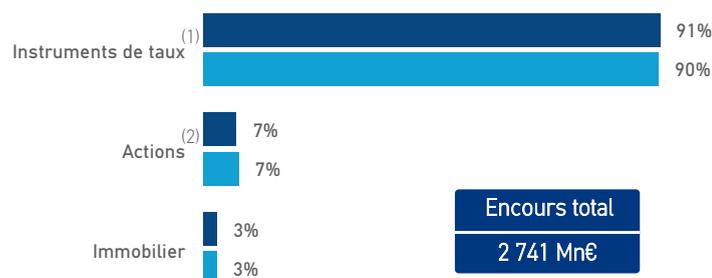
(3) Notation Standard & Poor's publiée le 20 juin 2024

(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

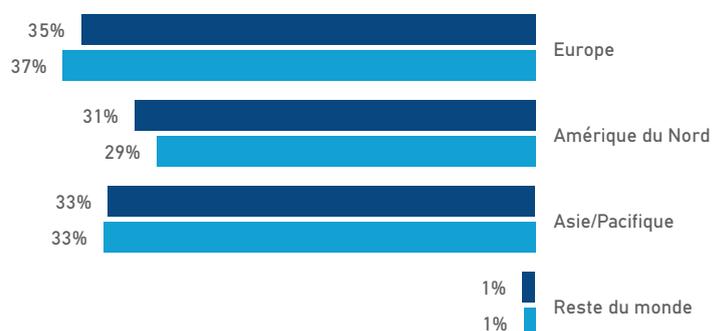
30.06.2025 31.12.2024

Composition par classe d'actifs



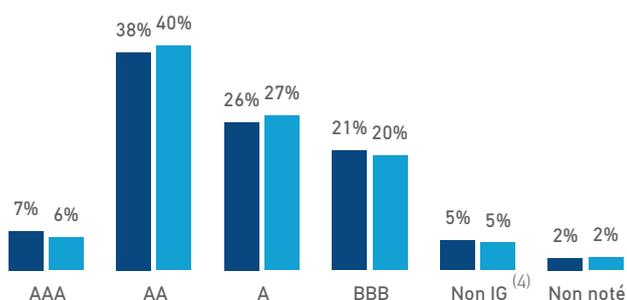
Actions

Le portefeuille d'actions est composé d'OPCVM(5). Il est exposé à diverses zones géographiques, avec un socle d'investissements en Europe, Amérique du Nord et Asie/Pacifique.



Instruments de taux

La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation(3) montre la prépondérance de titres de qualité (notés AAA, AA et A).

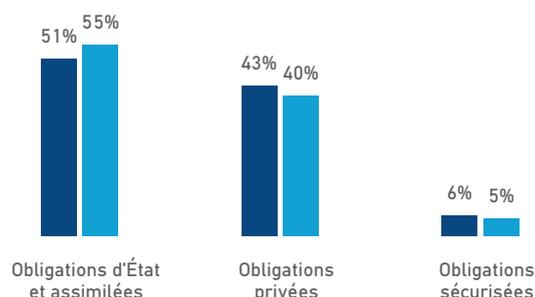


Immobilier

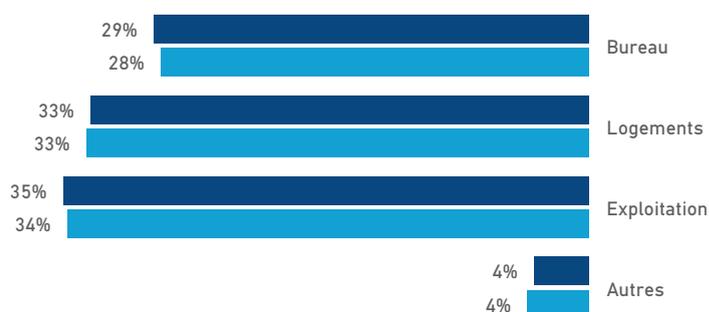
Les actifs immobiliers du portefeuille sont principalement situés en France.



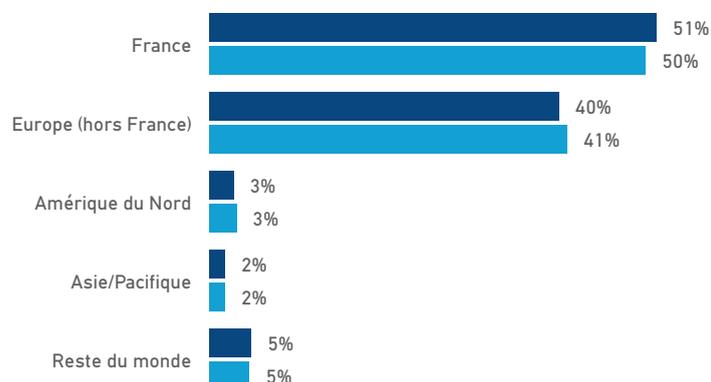
La répartition par secteur économique montre une prédominance des titres d'État et assimilés, suivis par ceux émis par des entreprises privées, avec une certaine exposition sur des titres sécurisés.



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



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



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

Environnement marché 2025

Le premier semestre 2025 marque le début du deuxième mandat de D. Trump à la présidence des États-Unis, avec l'annonce de la forte hausse des droits de douane, mais aussi la mise en place d'un projet visant à réguler davantage les flux migratoires, et la création d'un département de l'efficacité gouvernementale destiné à réduire les dépenses publiques. Ces événements ont provoqué un choc sur les marchés financiers en remettant en question la stabilité du libre-échange mondial.

La géopolitique est venue s'ajouter aux inquiétudes sur le commerce mondial, avec le conflit au Moyen-Orient et l'intervention militaire des États-Unis mi-juin. Les marchés actions ont été particulièrement résilients malgré une forte augmentation temporaire du prix du pétrole.

Les déclarations du « Liberation Day » confortent une inflation qui devrait rester tenace aux États-Unis. Cette situation a entraîné une divergence des politiques monétaires entre les États-Unis et la zone euro. La Réserve fédérale a marqué une pause dans son cycle de baisse des taux, tandis que la Banque centrale européenne a poursuivi son assouplissement monétaire et de soutien à son économie, ramenant son taux de dépôt à 2,0 %.

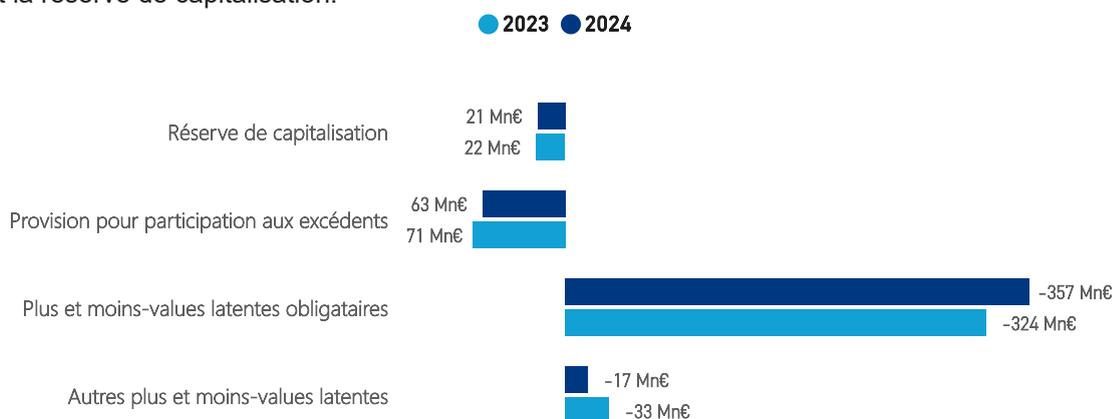
Parallèlement, l'Allemagne a annoncé un plan de relance, axé sur les investissements dans la défense et les infrastructures. Ces annonces ont entraîné une grande volatilité sur les taux. Les taux européens 10 ans ont fortement augmenté, atteignant 2,75 % en mars, en raison des meilleures perspectives de croissance mais aussi la hausse de l'endettement.

Ainsi, les marchés actions européens ont surperformé les marchés américains, avec l'Euro Stoxx 50 affichant une solide performance en comparaison au S&P 500 (+8 % et -7 % en euro).

Dans ce contexte de plus fortes incertitudes politiques, Allianz a poursuivi une stratégie d'investissement rigoureuse, axée sur un portefeuille solide d'obligations de qualité, sur la diversification et l'innovation ainsi que le respect des engagements en matière de durabilité (critères ESG).

Au cours du premier semestre, nous avons investi dans des obligations, avec une part majoritaire allouée aux obligations d'entreprises, qui offrent un rendement attractif de 3,4 %. Nous avons également intégré au portefeuille des obligations structurées, bénéficiant de niveaux de rendement intéressants liés à l'augmentation de la volatilité. Par ailleurs, nous avons pris des bénéfices sur les actions, à la suite de leur retour aux niveaux observés début avril. Enfin, nous avons investi dans des actifs diversifiés de dette privée, avec des rendements attendus supérieurs à 6 %, ainsi que dans l'immobilier dans des prêts hypothécaires

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