



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE 30.06.2026

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 à travers le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays et assure plus de 97 millions de clients en 2025. 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 accompagner l'évolution des besoins et des risques.

En France en 2025, Allianz compte plus de 6,9 millions de clients et emploie environ 7 700 collaborateurs. Allianz a réalisé un chiffre d'affaires de 186,9 milliards d'euros en 2025 dont 13,3 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. Au T4 de l'année 2025, le ratio de solvabilité d'Allianz atteignait 218 %, 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 ses 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 2026.

(2) Source : classement Interbrand des meilleures marques 2025 – <https://interbrand.com/best-global-brands/>

(3) Notation Standard & Poor's publiée le 9 février 2025.

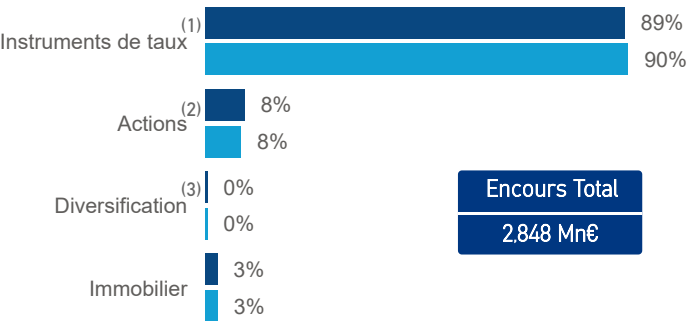
(4) Vous pouvez consulter nos engagements sur le site : <https://www.allianz.fr/qui-est-allianz/allianz-s-engage/pour-l-environnement/finance-durable.html>

Un portefeuille diversifié axé sur la qualité et la durabilité

30.06.2026 31.12.2025

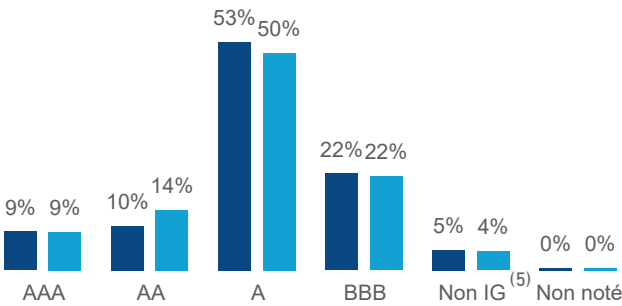
Composition par classe d'actifs

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

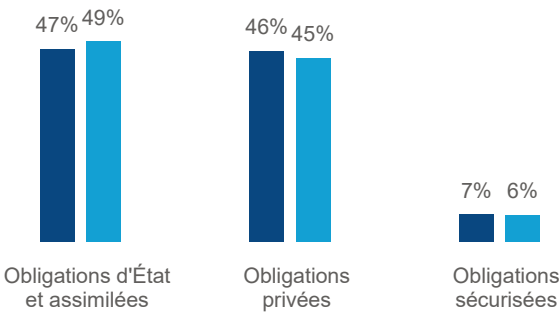


Instruments de taux

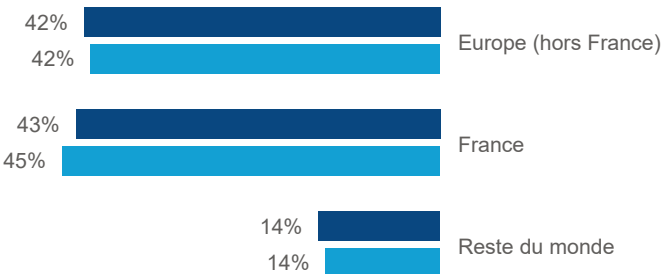
La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation (4) montre la prépondérance de titres de qualité (notés A et BBB).



Une exposition majoritaire aux titres d'État et assimilés

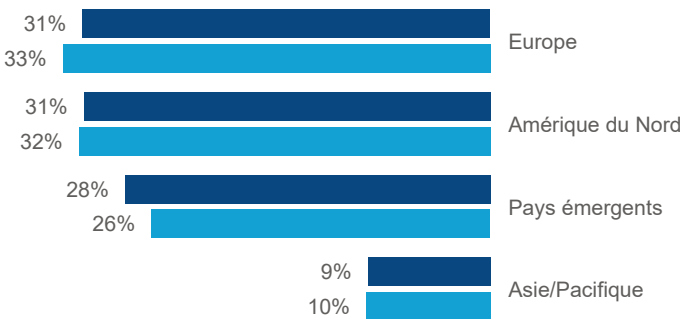


La part des obligations d'État et assimilées se concentre principalement sur la France et l'Europe.



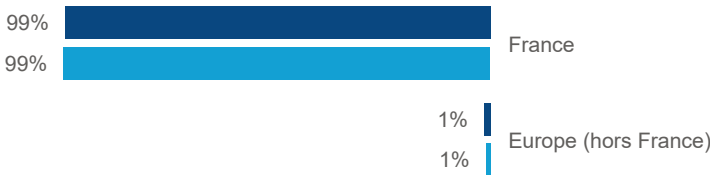
Actions

Le portefeuille d'actions est composé d'OPCVM (5). Il est diversifié, avec un socle d'investissements sur les trois grandes zones géographiques.

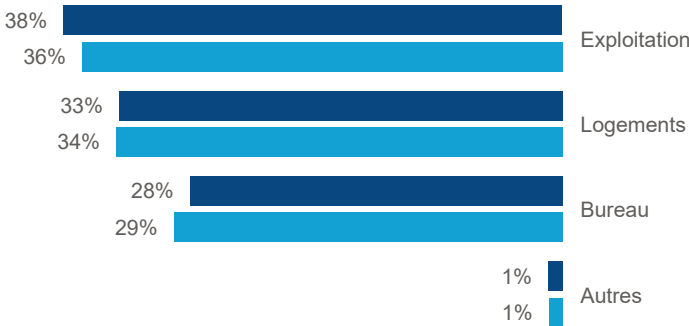


Immobilier

Les actifs immobiliers du portefeuille sont principalement situés en France.



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



(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 cotée 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.

La somme des pourcentages affichés peut être différente de 100% en raison des arrondis.

Environnement marché et investissements depuis le début d'année

Le premier semestre a été marqué par plusieurs événements susceptibles de peser sur les économies et les marchés mondiaux. Pourtant, les données économiques et les résultats des entreprises confirment la résilience des économies occidentales. Sur le plan macroéconomique, les États-Unis et la zone Euro évoluent dans des dynamiques contrastées. Aux États-Unis, malgré un ralentissement de la consommation, les investissements dans l'IA et la solidité de l'emploi soutiennent l'activité. La zone euro reste davantage pénalisée par les tensions géopolitiques et leurs effets sur l'énergie. Dans ce contexte, la Fed et la BCE demeurent attentives aux pressions inflationnistes : la BCE a relevé ses taux de 0,25 % en juin, tandis que la Fed maintient le statu quo avec un discours plus prudent.

La période met en évidence une divergence entre marchés de taux et marchés actions. Les taux souverains ont fortement progressé, reflétant la prise en compte du risque inflationniste par les investisseurs, avant de se détendre en fin de période avec l'annonce d'un accord préliminaire entre les États-Unis/Iran.

Les marchés actions affichent une très nette progression, soutenus par les publications d'entreprises et l'engouement persistant pour l'intelligence artificielle. Les pays émergents d'Asie, très présents dans les semi-conducteurs, mènent la marche devant les États-Unis, où le S&P 500 et le Nasdaq enregistrent de solides performances. Ce rally témoigne d'un regain d'appétit pour le risque et confirme la capacité des marchés à se projeter au-delà des incertitudes de court terme.

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

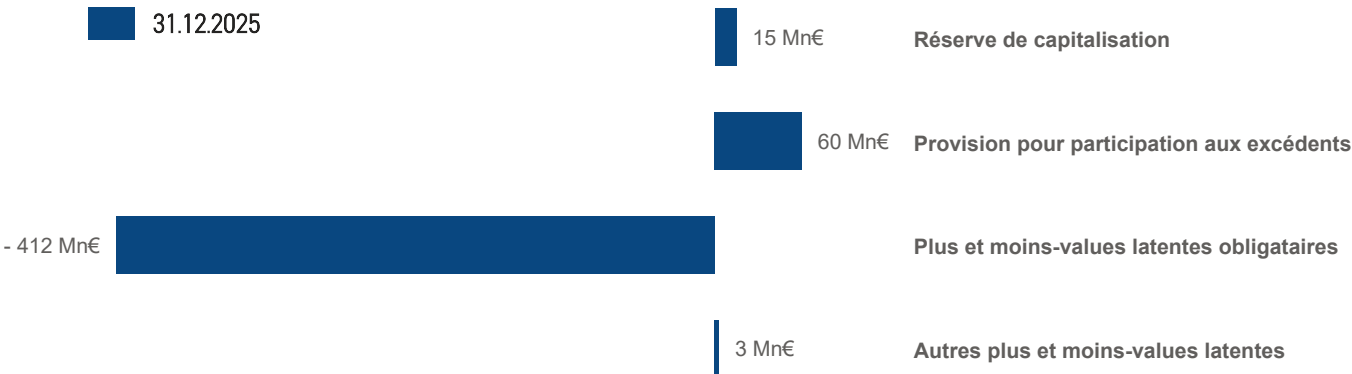
Au cours du premier semestre 2026, nous avons poursuivi nos investissements sur la poche taux, principalement orientés vers le crédit d'entreprises, à travers une sélection d'émetteurs offrant des rendements attractifs. Les investissements ont également porté sur les obligations souveraines et assimilées, dont les niveaux de rendement demeurent intéressants. Plus globalement, le taux moyen des investissements s'est établi à 4,2%. Nous avons également continué à diversifier nos placements au travers des notes structurées, offrant un rendement moyen de 6,6 %, supérieur à celui des obligations traditionnelles.

Après la solide performance des marchés, des prises de bénéfices ont été réalisées en début d'année pour cristalliser les gains réalisés, permettant de réduire l'exposition dans des conditions optimales, avant la correction liée aux tensions au Moyen Orient et rééquilibrer progressivement l'allocation géographique du portefeuille.

Enfin, nous continuons d'analyser les opportunités offertes par les actifs de diversification, avec l'objectif de renforcer le rendement global du portefeuille.

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



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