



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Portefeuille GAIPARE en euro d'Allianz Vie

Allianz

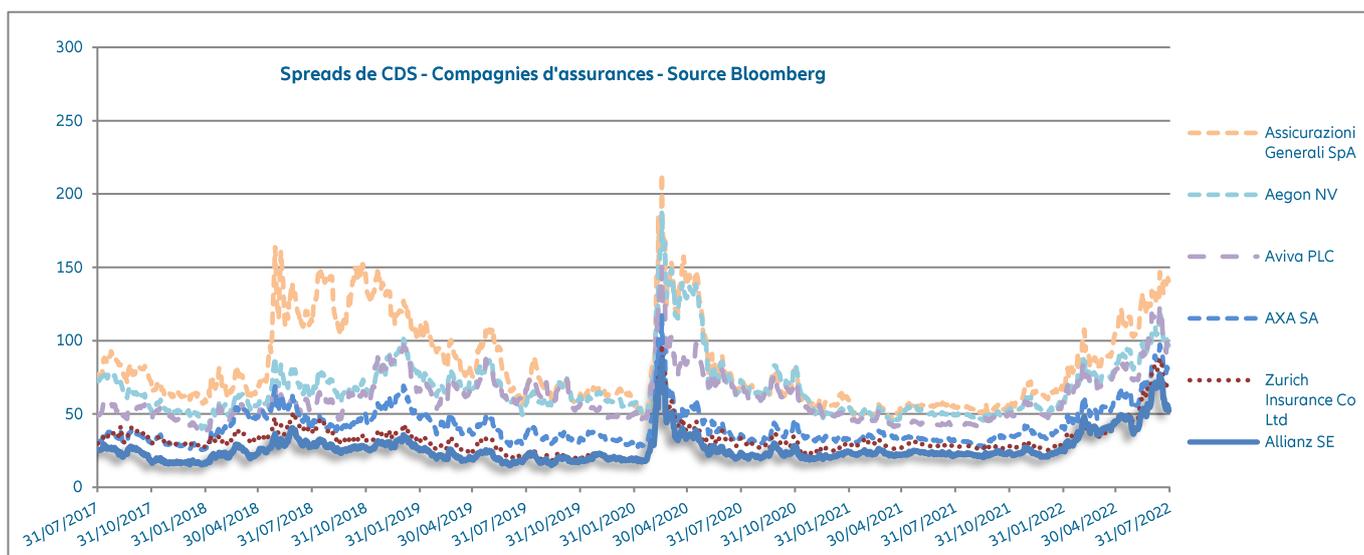
un Groupe solide

Le Groupe Allianz : un acteur financier majeur

- Allianz, un des leaders mondiaux de l'assurance propose une offre complète qui couvre tous les besoins en assurance, assistance et services financiers des particuliers, professionnels, entreprises et collectivités. Avec près de 155 000 salariés dans le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays, au service de plus de 126 millions de clients.
- Ses notations confirment sa solidité financière : S&P AA assortie d'une perspective stable.
- Le premier semestre a été marqué de nouveau par une grande volatilité sur les marchés financiers.
- Les tensions inflationnistes de 2021 ont été accentuées par une hausse du prix des matières premières à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février et des nouvelles mesures de confinements en Chine au second trimestre. Les banques centrales pour limiter les anticipations d'inflation ont ajusté plus rapidement leur politique monétaire en stoppant les injections de liquidités dans les marchés financiers et en augmentant les taux directeurs.
- Les marchés obligataires ont fortement réagi avec les taux d'intérêt à 10 ans français passant de 0.2% à 1.9% sur le premier semestre. Dans un contexte inflationniste pesant sur les marges des entreprises et la consommation, la hausse du coût de financement est venue accélérer la baisse des marchés actions qui ont perdu près de 20%.
- Cet environnement exceptionnel n'a pas impacté la solidité et la qualité du portefeuille général. Notre stratégie d'investissement a permis d'avoir des portefeuilles résilients et d'éviter tout changement brutal dans nos allocations. La hausse rapide des taux d'intérêt impacte les portefeuilles obligataires néanmoins la gestion actif-passif très stricte dans nos portefeuilles limite les risques de réalisation de moins-values et nous permet d'anticiper une hausse des taux de réinvestissement dans les portefeuilles.
- Afin d'apporter aux assurés d'Allianz France des rendements satisfaisants, nous avons développé depuis plusieurs années une stratégie d'investissement robuste fondée sur trois piliers – la diversification, la sélectivité et l'innovation qui nous permet d'aborder cette période difficile avec une certaine sérénité.

Le Credit Default Swap (CDS) d'Allianz illustre la solidité et la signature d'Allianz, quel que soit l'environnement

- L'investisseur désireux de se protéger contre une défaillance de paiement d'une contrepartie emprunteuse s'assure à l'aide d'un CDS « Credit Default Swap ». Le vendeur d'un CDS s'engage à honorer la dette de l'emprunteur en cas de défaillance de celui-ci, en échange de quoi il est rémunéré pour cette prise de risque.
- Plus le risque de défaut de l'emprunteur est élevé, plus le taux de CDS est élevé.



Allianz France et Allianz Vie

Engagement et solvabilité

Allianz France

Une filiale d'Allianz SE

- Allianz France est un assureur généraliste, spécialiste du patrimoine et de la protection sociale.
- Allianz France s'appuie sur la richesse de son expertise et le dynamisme de ses 9 000 collaborateurs en France pour accompagner plus de 5,2 millions de clients qui lui font confiance.
- En 2021, Allianz en France a réalisé :
 - 12,2 milliards de chiffre d'affaires et
 - 1,08 milliard d'euros de résultat opérationnel.
- En 2020, Allianz France a créé le Fonds de Retraite Professionnelle Supplémentaire (FRPS) le plus important de France : Allianz Retraite.

Une entreprise engagée et éthique

- Allianz France place la Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE) au cœur de son action pour une assurance responsable, soucieuse de répondre au mieux aux défis éthiques d'aujourd'hui et demain :
 - démarche de développement durable,
 - un label RSE indépendant pour nos agents,
 - lancement d'une nouvelle offre d'épargne et retraite prévue en 2020.

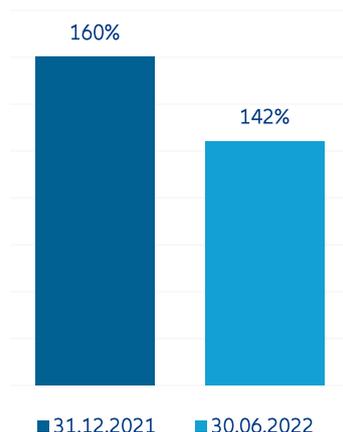
Allianz Vie

Un des principaux acteurs français en Vie

- Allianz Vie est la principale compagnie d'Allianz France opérant en assurance vie, avec une grande pratique de l'investissement à long terme.
- Le total des actifs financiers sous gestion Allianz France représente 10,6% du total des actifs sous gestion du Groupe Allianz à fin juin 2022 (hors Unité de Compte).
- Pour Allianz Vie, le total des actifs financiers et immobiliers sous gestion au 30.06.2022 et après transfert vers Allianz Retraite est de 63,3 milliards d'euros, répartis en :
 - 16,3 milliards d'euros d'actifs en unités de compte,
 - 32,7 milliards d'euros pour l'actif général en euro,
 - 14,3 milliards d'euros dans divers portefeuilles en euro cantonnés (pour des raisons réglementaires, contractuelles ou de gestion).
- La création d'Allianz Retraite au 3e trimestre 2020 a signifié le transfert des contrats de retraite individuelle et collective d'Allianz Vie vers Allianz Retraite représentant fin décembre 2021 un total de 17,0 milliards d'euros d'actifs financiers, répartis en :
 - 2,1 milliards d'euros d'actifs en unités de compte,
 - 3,2 milliards d'euros pour l'actif général en euro,
 - 11,7 milliards d'euros dans divers portefeuilles en euro cantonnés.

Une compagnie largement solvable, qui résiste bien au contexte des taux bas et aux impacts de la crise sanitaire actuelle.

- La marge de solvabilité de la compagnie Allianz Vie répond aux exigences de solvabilité réglementaire :



- La marge de solvabilité se stabilise et reste à un niveau supérieur au minimum exigé par la réglementation (100%). Des mesures spécifiques visant à conserver un niveau confortable sont régulièrement mises en place pour garantir la solvabilité dans la durée.

Allianz France Investissements

Innovation et engagement durable

L'approche d'Allianz France Investment Management (AIM Paris) en matière de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) s'articule autour du développement durable, décliné en 3 volets, sur toute la chaîne de valeur de l'investissement.

- **Exclusions des entreprises et/ou pays ayant un impact négatif** : une politique d'exclusion clairement définie. Allianz France n'investit pas dans les modèles économiques reposant sur le charbon⁽¹⁾, dans les armes interdites ou controversées ainsi que dans les pays ne respectant pas les droits de l'homme.
- **Intégration des critères ESG sur toutes les classes d'actifs** : nos investissements sont conformes aux critères tout au long du cycle de vie de l'investissement. Sur les actifs cotés, l'intégration ESG se fait à travers une notation ESG, sur le non-coté à travers l'identification de « secteurs d'activité sensible ».
- **Investissement à impact** : nous allouons une partie de notre portefeuille à des opportunités d'investissements ayant une contribution positive et mesurable aux enjeux sociaux et environnementaux dans l'économie réelle.

L'approche ESG chez Allianz France en quelques chiffres :

Climat & Biodiversité :

- Engagement de neutralité carbone d'ici 2050, aligné sur l'ambition de l'accord de Paris.
- Fixation d'une cible de décarbonation à court terme : réduire de 25% l'empreinte carbone absolue de nos portefeuilles d'actions, d'obligations listées et d'immobilier en direct d'ici 2025.
- Développement d'indicateurs sur la Biodiversité.
- 895 millions d'euros d'investissements pour la préservation du climat et accélérer l'atteinte de la neutralité carbone d'ici 2050
- 15 millions d'euros d'investissements pour la préservation de la biodiversité.

4,4 milliards d'investissements en actifs verts (fin 2021) :

- 477 millions d'euros en énergies renouvelables
- 2,6 milliards d'euros en obligations vertes
- 1,3 milliard d'euros en bâtiments verts certifiés

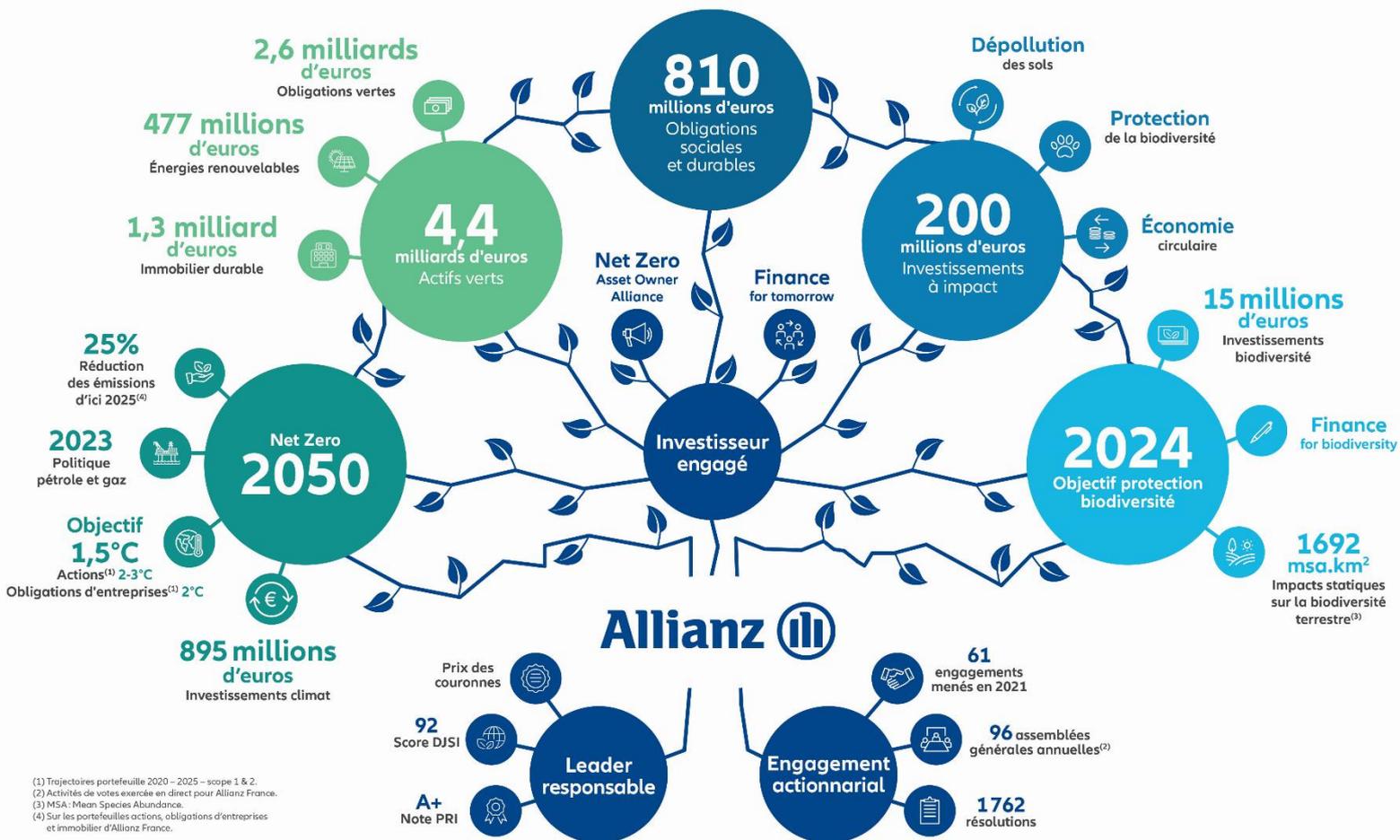
200 millions d'euros d'investissements à impact, orientés vers :

- La dépollution des sols
- La protection de la biodiversité
- L'économie circulaire

(1) Entreprises dont les revenus ou la production d'énergie proviennent à plus de 30% d'activités relatives à l'extraction du charbon. Pour plus d'information : https://www.allianz.com/content/dam/onemarketing/azcom/Allianz_com/responsibility/documents/Allianz-Statement-coal-based-business-models.pdf

Allianz France, assureur et investisseur engagé

Une responsabilité sociétale profondément ancrée au sein des investissements.



(1) Trajectoires portefeuille 2020 – 2025 – scope 1 & 2.
 (2) Activités de votes exercées en direct pour Allianz France.
 (3) MSA: Mean Species Abundance.
 (4) Sur les portefeuilles actions, obligations d'entreprises et immobilier d'Allianz France.

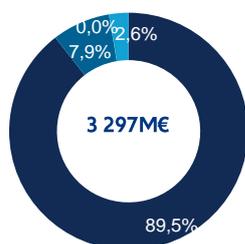
Portefeuille GAIPARE

d'Allianz Vie Composition

Composition par classe d'actifs

Le portefeuille GAIPARE, au 30.06.2022, 3 297 millions d'euros. La ventilation des actifs est la suivante :

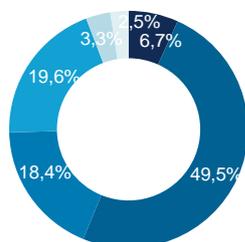
- Instr.de taux⁽¹⁾
- Actions⁽²⁾
- Diversification
- Immobilier



Instruments de taux⁽³⁾

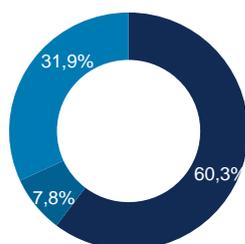
La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation⁽⁴⁾ montre la prépondérance des titres notés AAA et AA.

- AAA
- AA
- A
- BBB
- Non IG⁽⁵⁾
- Non noté



La répartition par secteur économique montre une répartition équilibrée entre titres d'états et assimilés, titres sécurisés (garantis par des actifs réels) et titres émis par des entreprises privées (Corporates).

- Obligations d'État et assimilées
- Obligations sécurisées
- Obligations privées



Rapportée à l'ensemble du portefeuille la dette souveraine (Obligations d'Etat) se compose de 26,9% d'exposition sur la France, 3,3% sur la Belgique et 3,9% sur l'Italie.

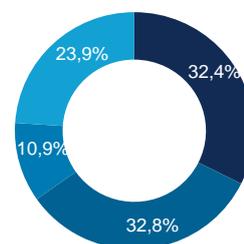
La sensibilité des instruments de taux est cohérente avec les engagements longs détenus au passif.

Actions

Le portefeuille actions est détenu sous forme d'OPCVM et de fonds indiciels cotés.

Il est exposé aux diverses zones géographiques, avec un socle d'investissements en actions de la zone euro et des diversifications opportunistes dans les autres pays.

- Europe
- Amérique du Nord
- Asie/Pacifique
- Pays émergents



Immobilier

Les investissements immobiliers offrent de la diversification au portefeuille d'actifs. Cette poche immobilière, elle-même diversifiée, génère une performance en partie décorrélée des autres classes d'actifs.

Les placements immobiliers sélectionnés permettent de capter un revenu courant pérenne dans le temps.

Les actifs sont présentés en vision économique : (1) La poche Instruments de taux inclut également les instruments monétaires et les avances sur polices. (2) La poche Actions ne comprend pas les actions non cotées, qui sont classées en Diversification. (3) La poche Instruments de taux inclut également les instruments monétaires et les avances sur polices. (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.

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 643.054.425 €
1 cours Michelet - CS 30051 - 92076 Paris La Défense Cedex
340 234 962 RCS 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 Lanrézac - 75017 Paris

www.gaipare.com

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

