



**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.

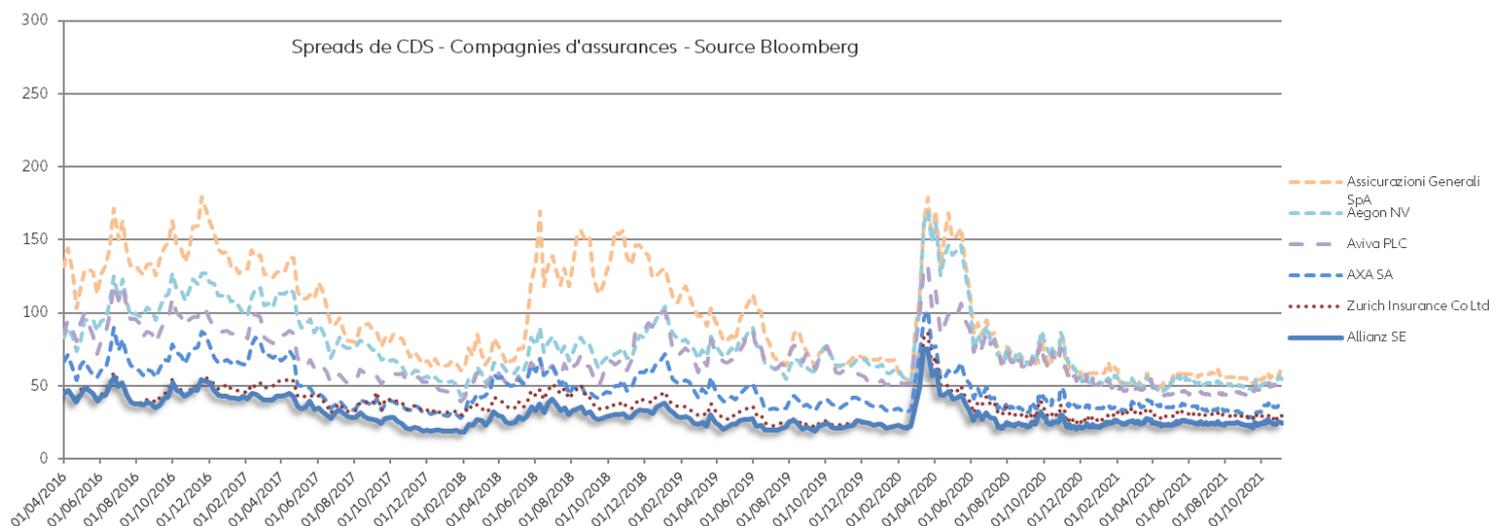
### Le Groupe Allianz a enregistré une croissance de son bénéfice sur l'année 2021

- « Malgré les défis de 2021, Allianz a prouvé sa résilience et sa capacité d'adaptation. Avec un bénéfice d'exploitation record, une forte croissance de la valeur des activités vie, santé et gestion d'actifs et une forte amélioration des marges P/C et de la productivité, nous renforçons la puissance de notre franchise mondiale. ».

**Oliver Bäte**, PDG du Groupe Allianz, dans son communiqué de presse sur les résultats 2M 2022.

### 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

## Engagements 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 milliards 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 depuis 2020.

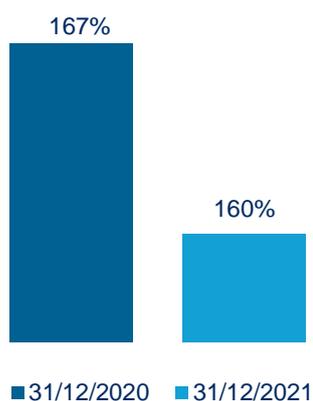
## Allianz Vie

### 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 décembre 2021 (hors Unité de Compte).
- Pour Allianz Vie, le total des actifs financiers et immobiliers sous gestion au 31.12.2021 et après transfert vers Allianz Retraite est de 74,3 milliards d'euros, répartis en :
  - 18,2 milliards d'euros d'actifs en unités de compte,
  - 38,9 milliards d'euros pour l'actif général en euro,
  - 17,2 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 diminue du fait de l'évolution des spread de crédit. La marge 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\*, 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-côté 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 :

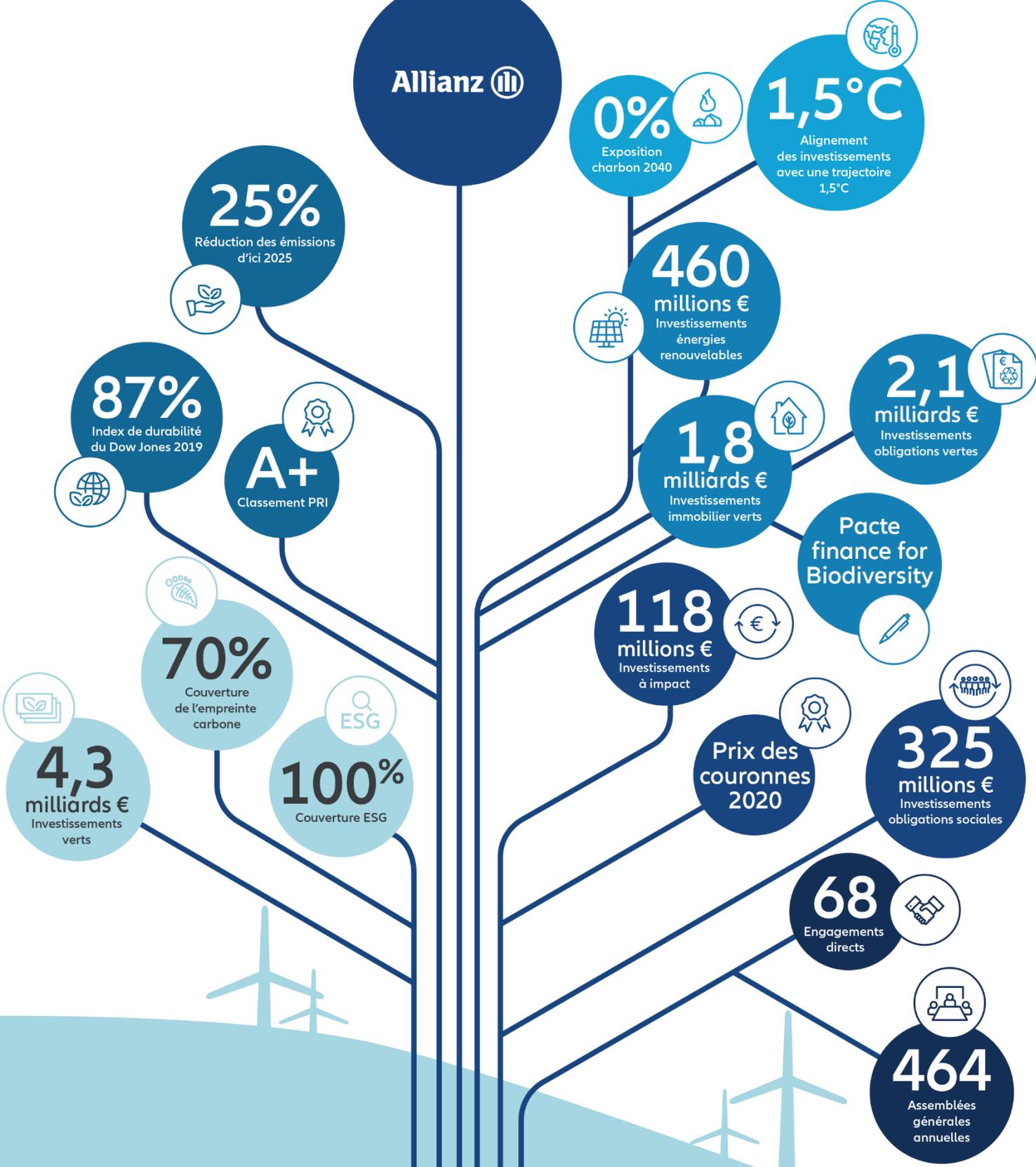
#### Climat & Biodiversité :

- Engagement de neutralité carbone d'ici 2050, aligné sur l'ambition de l'accord de Paris.
- Développement d'indicateurs sur la Biodiversité

#### 4,3 milliards d'investissements verts (fin 2020) :

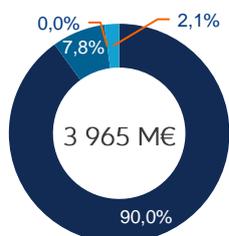
- 460 millions d'euros en énergie renouvelable
- 2,1 milliards d'euros en obligations vertes
- 1,8 milliard d'euros en bâtiments verts certifiés

\*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](https://www.allianz.com/content/dam/onemarketing/azcom/Allianz_com/responsibility/documents/Allianz-Statement-coal-based-business-models.pdf)



# Portefeuille GAIPARE d'Allianz Vie Composition

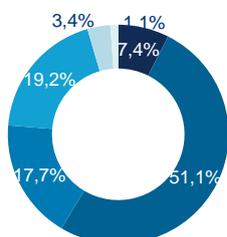
- Instr. De taux (1)
- Actions (2)
- Diversification
- Immobilier



## Composition par classe d'actifs

Le portefeuille Gaipare représente, au 31.12.2021, 3 965 millions d'euros. La ventilation des actifs est la suivante :

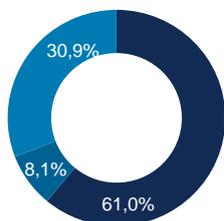
- AAA
- AA
- A
- BBB
- Non IG (5)
- Non noté



## 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.

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

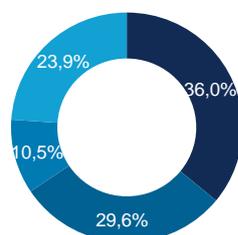


La répartition par secteur économique montre une répartition équilibrée entre titres d'états et assimilés, titres sécurisés (garantis par des actifs réels) et titres émis par des entreprises privées (Corporates).

Rapportée à l'ensemble du portefeuille la dette souveraine (Obligations d'Etat) se compose de 29,1% d'exposition sur la France, 4,0% sur la Belgique et 3,6% sur l'Italie.

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

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



## Actions

Le portefeuille actions est détenu sous forme de titres d'OPCVM (100%).

Il est exposé aux diverses zones géographiques :

## 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.

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](http://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](http://www.gaipare.com)

