

Allianz Investment Management Paris

PORTEFEUILLE GAIPARE EN EURO D'ALLIANZ VIE

Note solidité financière
Août 2020

Avec vous de A à Z

Allianz 

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 147 000 salariés dans le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays, au service de 100 millions de clients.
- Ses notations confirment sa solidité financière : S&P AA assortie d'une perspective stable, Moody's Aa3 avec perspective stable.

Le Groupe Allianz : un Groupe solide même dans un contexte tourmenté

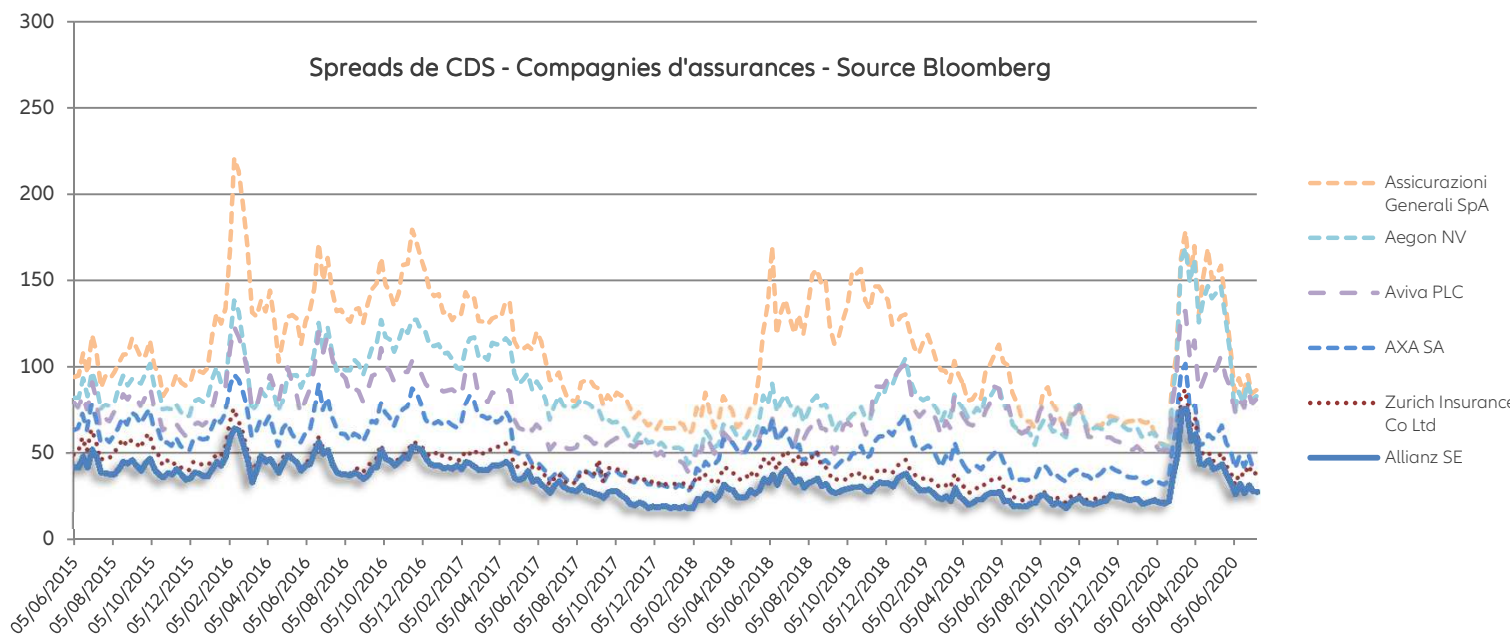
« Le premier trimestre 2020 illustre la capacité d'Allianz à faire preuve de résilience dans ces circonstances inédites. Je suis très fier car Allianz a su faire face opérationnellement. Le dévouement de nos employés et équipes IT a permis d'assurer le meilleur niveau de services pour nos clients, même dans ce contexte difficile. Ce sont des temps très éprouvants pour nous tous, mais je crois qu'ensemble nous serons à la hauteur de ce défi. »

Oliver Bäte,

PDG du Groupe Allianz, dans son communiqué de presse du 12 mai 2020 sur les résultats Q1

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 9000 collaborateurs en France pour accompagner plus de 5 millions de clients qui lui font confiance.
- En 2019, Allianz en France a réalisé :
12,7 milliards de chiffres d'affaires et
1,03 milliard d'euros de résultat opérationnel.

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 de 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

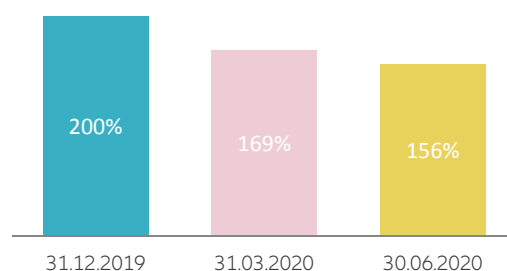
- Allianz Vie est la principale compagnie d'Allianz France opérant en assurance vie, avec une grande pratique de l'investissement à long terme.
- Le total des actifs financiers sous gestion Allianz France représente 12% du total des actifs sous gestion du Groupe Allianz à fin 2019 (hors Unité de Compte).

- Pour Allianz Vie, le total des actifs financiers et immobiliers sous gestion au 30.06.2020 est de 89,8 milliards d'euros, répartis en :
 - 15,9 milliards d'euros d'actifs en unités de compte,
 - 43,6 milliards d'euros pour l'actif général en euro,
 - 30,3 milliards d'euros dans divers portefeuilles en euro cantonnés (pour des raisons réglementaires, contractuelles ou de gestion).

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 :

Marge de solvabilité 2 réglementaire

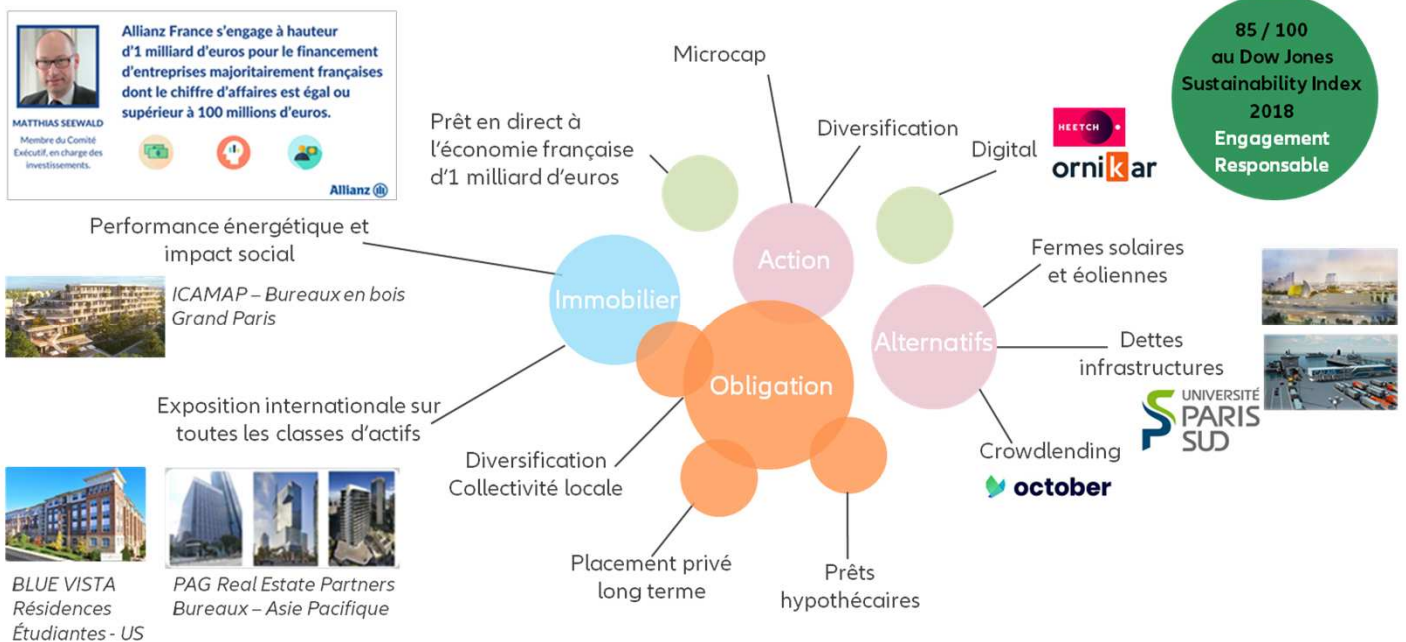


- Le contexte de taux bas observé depuis plusieurs trimestres et l'impact de la crise sanitaire sur les marchés financiers contractent la marge de solvabilité. Celle-ci reste néanmoins à un niveau bien supérieur au minimum exigé par la réglementation (100%) et des mesures spécifiques visant à conserver 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.

- Investissement responsable : une politique d'exclusion clairement définie. Allianz France n'investit pas dans les modèles économiques reposant sur le charbon ni dans les armes interdites ou controversées.
- Investissement conforme aux critères ESG : l'intégration de facteurs ESG dans toutes classes d'actifs et tout au long du cycle de vie de l'investissement.
- Investissement à impact : la prise en compte des critères ESG conduit à des impacts environnementaux et/ou sociaux positifs mesurables couplés aux rendements financiers.



4,1 milliards d'investissements verts réalisés par Allianz France à fin 2019...

- 490 millions d'euros en énergie renouvelable
- 1,4 milliards d'euros en obligations vertes
- 2,2 milliards d'euros en bâtiments verts certifiés

... avec une présence très forte dans l'économie réelle et locale.

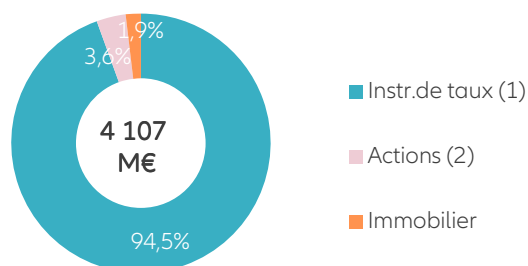


PORTEFEUILLE GAIPARE D'ALLIANZ VIE

COMPOSITION

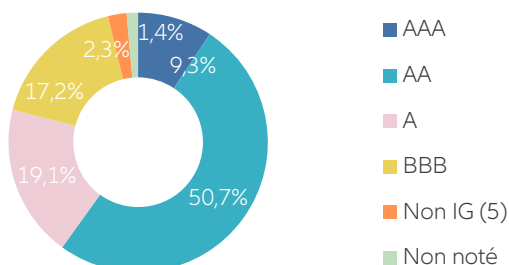
Composition par classe d'actifs

- Le portefeuille Gaipare représente, au 30.06.2020, 4 107 millions d'euros. La ventilation des actifs est la suivante :

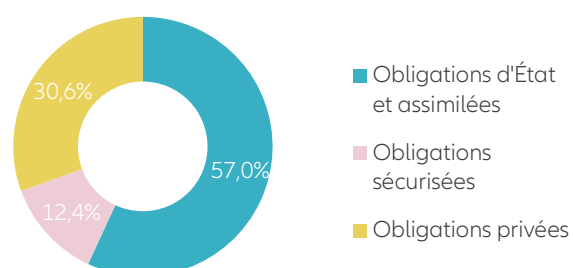


Instruments de taux (3)

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



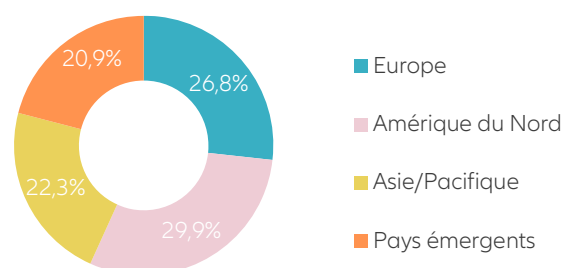
- La répartition par secteur économique montre une répartition équilibrée entre titres d'États et assimilés, titres sécurisés (garantis par des actifs réels) et titres émis par des entreprises privées (Corporates).



- Rapportée à l'ensemble du portefeuille la dette souveraine (Obligations d'Etat) se compose de 26,3% d'exposition sur la France, 3,1% sur l'Italie et 3,0% sur la Belgique.
- 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 :



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.
- L'investissement immobilier concerne principalement la France.

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

Société anonyme au capital de 643.054.425 €
340 234 962 RCS Nanterre
Entreprise régie par le Code des assurances
1, cours Michelet - CS 30051 - 92076 Paris La Défense Cedex

www.allianz.fr



AVERTISSEMENT : ce document est communiqué à titre d'information, il n'a aucune valeur contractuelle. Il ne constitue ni une offre ni une invitation à acheter ou à souscrire des instruments financiers ou des produits de banque ou d'assurance. Malgré la réalisation de toutes les diligences requises pour s'assurer que les présentes informations sont exactes au moment de leur publication, aucune déclaration de garantie n'est faite quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou la pertinence des informations établies à partir de sources externes. Les présentes informations ne visent pas à fournir des conseils ou recommandations, qu'ils soient financiers, fiscaux, comptables ou juridiques et ne sauraient remplacer une analyse circonstanciée du contexte économique et financier. Les performances passées et simulées ne garantissent pas les performances futures. Toute information contenue dans le présent document reflète le contexte actuel et ne saurait présager du contexte futur. Le groupe Allianz ne pourra en aucun cas être tenu responsable des fluctuations des marchés et aux autres risques inhérents aux marchés financiers, ou pour un autre motif quel qu'il soit, de manière contractuelle ou non, des éventuels dommages - directs ou indirects - subis découlant de l'utilisation des présentes informations.