



Caractéristiques

Forme juridique : Société en Commandite Spéciale (SCSp) de droit Luxembourgeois

Première valeur liquidative (avril 2020) : 100,00€

Montant de l'actif initial de la SCSp: 45,39m€

Actifs valorisés de la SCSp (31/12/2021) : 49,76m€

Société de Gestion : Meridiam SAS

Valeur liquidative (VL) : Trimestrielle

Date de versement du dernier dividende converti en parts: 22 Septembre 2021

Réseaux : Allianz Expertise et Conseil, Agents Généraux, Banque Privée, Courtage, Partenaires et ASAC Fapes.

Objectifs : permettre l'accès à l'investissement direct ou indirect dans des projets d'infrastructures opérationnels.

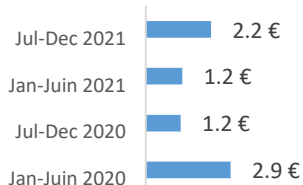
Caractéristiques : support de diversification permettant d'accéder à des actifs d'infrastructure non cotés dans le cadre des contrats d'assurance vie et de capitalisation (réservé aux personnes physiques).

Stratégie : L'intégralité de son actif sera investi dans des portefeuilles matures d'infrastructures en Europe et aux Etats Unis, à l'exception d'une poche de liquidité de 500 000 euros.

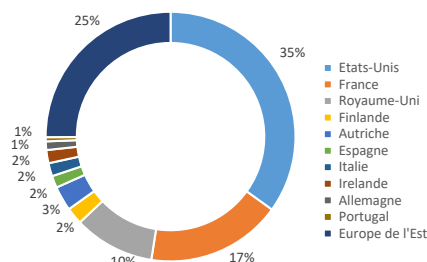
Actif valorisé au lancement (31.03.2021)	Actif valorisé au 31.12.2021	Distribution au 31.12.2021	Distribution attendue pour T1 2022
45,39m€	49,76m€	3,39m€	0,4m€

1 ^{ère} VL 31.03.2020	Valeur liquidative au 31.12.2021 (a)	Coupon reçu par part au 31.12.2021 (b)	Valeur Totale (a+b)	Coupon par part attendu pour T1 2022	Performance sur 3 mois	Performance sur 6 mois	Performance depuis lancement
100,00 €	109,63 €	7,48 €	117,11 €	0,8 €	2,9%	9,4%	17,1%

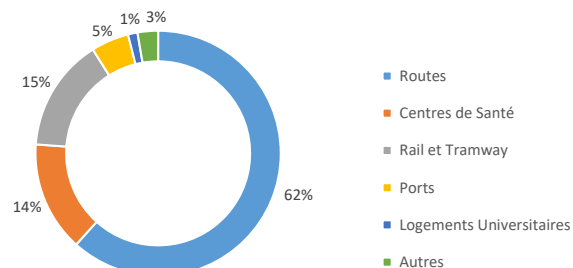
Historique des dividendes par part et prévisions



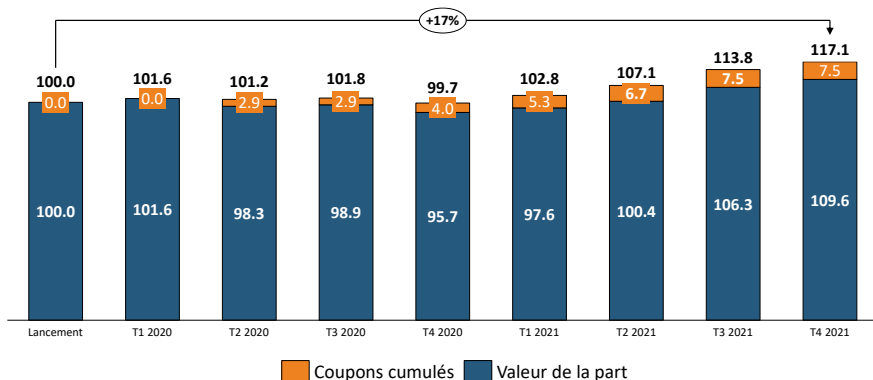
Composition du portefeuille par répartition géographique



Composition du portefeuille par secteur



Evolution de la valeur de portefeuille client depuis la création de l'UC



- Le portefeuille a distribué un coupon de €4.1 en 2020 et de €3.4 en 2021 soit un coupon total de €7.5 depuis le lancement. La prochaine distribution est prévue fin T1 2022 avec un coupon de 0,8€
- La valeur de la part continue de s'apprécier avec une hausse de 14,5% en 2021 et de 9.6% depuis le lancement du produit début 2020

AVERTISSEMENT

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. Tout investissement sur des supports en unités de compte comporte des risques financiers et en particulier un risque de perte en capital. La valeur des unités de compte n'est pas garantie, mais est sujette à des fluctuations à la hausse comme à la baisse dépendant de l'évolution des marchés financiers. Allianz Vie ne saurait être tenu responsable des fluctuations liées aux marchés financiers.

Allianz Vie - Entreprise régie par le Code des assurances - SA au capital de 643.054.425 euros

Siège social : 1 cours Michelet - CS 30051, 92076 Paris La Défense Cedex, 340 234 962 R.C.S. Nanterre

Evolution du portefeuille et événements majeurs

- Le portefeuille en 2020 et 2021 a démontré sa capacité à résister aux chocs liés à la crise du Covid-19. Cette résilience est due à une combinaison de plusieurs facteurs:
 - Le portefeuille est investi dans plus d'une dizaine de pays dont certains ont fait face à des périodes de confinement assez courtes par rapport à la France, c'est le cas par exemple des Etats-Unis. En parallèle, les taux de vaccination progressent fortement en Europe et aux Etats-Unis
 - Environ 50% des actifs perçoivent des redevances fixes payées par des autorités publiques et par conséquent n'ont subi aucune perte de revenus en 2020 et 2021
 - Meridiam continue les initiatives pour améliorer la performance de ses actifs. Meridiam a finalisé la renégociation à la baisse les conditions de financement de son Tramway à Florence
 - Deux projets ont été livrés en 2021, l'extension du port de Calais, premier port de passagers d'Europe continentale et premier port français de marchandise, ainsi qu'un groupe de barrages dans l'est de la France, contribuant à l'augmentation de la valeur du portefeuille
 - Le portefeuille est investi dans des secteurs variés faiblement corrélés entre eux (hôpitaux, universités, routes, ports etc.)

Inflation et tensions géopolitiques

En décembre 2021, le taux d'inflation dans la zone euro s'élevait à 5% sur un an. L'inflation pourrait augmenter davantage que prévu si les prix de l'énergie continuent d'augmenter notamment compte tenu du conflit russe ukrainien.

Les projets d'Allianz Meridiam Infra Avenir sont sous-tendus par des cadres contractuels solides de long terme et corrélés à l'inflation. Le portefeuille a une corrélation positive à l'inflation et par conséquent une hausse des prix engendra une augmentation de la valeur liquidative de la part et des coupons attendus.

Les projets d'Allianz Meridiam Infra Avenir ne sont pas ou très peu exposés au prix de l'énergie. Ce risque est porté par les autorités publiques ou les partenaires industriels de Meridiam.

Les projets d'Allianz Meridiam Infra Avenir ne sont pas localisés en Russie ou en Ukraine. Les projets n'ont pas de contreparties (ex: clients, prêteurs etc..) russes ou ukrainiennes. L'impact du conflit sur le portefeuille est jugé pour l'instant limité.

Inauguration du Port de Calais

Après 6 années de travaux, le nouveau terminal du Port de Calais conçu pour accueillir les futures générations de ferries et de rouliers, et faire face à l'augmentation des trafics attendus dans les prochaines années a été inauguré le 9 septembre 2021. Ce chantier, caractérisé comme l'un des plus grands chantiers maritime d'Europe a nécessité €863 millions d'investissement. Meridiam est l'actionnaire de référence de ce projet.

