



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Portefeuille Allianz Wealth 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 157 000 salariés dans le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays, au service de plus de 125 millions de clients.
- Ses notations confirment sa solidité financière : S&P AA assortie d'une perspective stable.
- Ce troisième trimestre 2024 a marqué la poursuite de la phase de baisse des taux directeurs des banques centrales des pays développés avec la modération de l'inflation et des inquiétudes sur la croissance économique. En effet, la Banque Centrale Européenne a repris son cycle en septembre avec une baisse de 25pbs pour réduire son taux directeur à 3,5% ; la Réserve Fédérale a quant à elle commencé son cycle fortement avec une baisse de 50pbs et un taux directeur qui se réduit à 5%.
- L'inflation annuelle a continué sa trajectoire baissière aux Etats-Unis où elle atteint 2,4%. Elle reprend également une tendance baissière en zone euro après la surprise à la hausse de juin, et finit le trimestre à 1,7%.
- Dans ce contexte, les marchés boursiers ont réussi à se reprendre en Europe et continuent leur élan positif aux Etats-Unis. Les performances de l'Euro Stoxx 50 et le S&P 500 s'élèvent respectivement à 2,2% et 5,5% sur le trimestre, puis 10,8% et 21,5% depuis le début de l'année. Sur les marchés obligataires, les taux long ont fortement baissé en miroir de la baisse des taux directeurs. Après le pic du mois de juin, le taux 10 ans allemand a baissé de 38 pb à 2,12%. Mais, dans l'environnement politique français fragile, l'écart entre les taux français et les taux allemands s'est stabilisé sur des niveaux élevés proches de 80pbs soit environ 30pbs au-dessus de la moyenne récente.
- Pour le dernier trimestre de l'année, nous continuerons à suivre les élections présidentielles aux Etats-Unis prévues en novembre et leur impact sur les marchés, ainsi que les décisions des banques centrales et l'escalade des tensions géopolitiques au Moyen-Orient.

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 8 500 collaborateurs en France pour accompagner plus de 5,2 millions de clients qui lui font confiance.
- En 2023, Allianz en France a réalisé :
 - 11,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires et
 - 1,2 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 demain :
 - démarche de développement durable,
 - un label RSE indépendant pour nos agents.

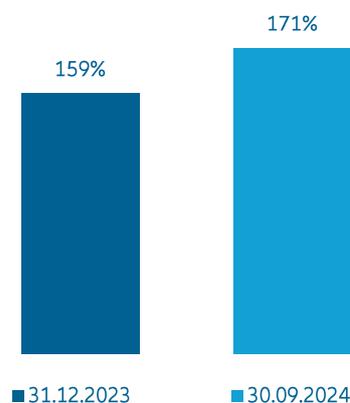
Allianz Vie

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 9 % du total des actifs sous gestion du Groupe Allianz à fin septembre 2024 (hors Unité de Compte).
- Pour Allianz Vie, le total des actifs financiers et immobiliers sous gestion au 30.09.2024 est de 57,4 milliards d'euros, répartis en :
 - 17 milliards d'euros d'actifs en unités de compte,
 - 25,5 milliards d'euros pour l'actif général en euro et
 - 15 milliards d'euros dans divers portefeuilles en euro cantonnés (pour des raisons réglementaires, contractuelles ou de gestion).

Une compagnie largement solvable, qui résiste à la remontée des taux et à l'environnement économique actuel.

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



- La marge de solvabilité s'établit à 171 % en hausse par rapport à fin 2023 et 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 à plus de 25% 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 et 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 50 % l'empreinte carbone absolue de nos portefeuilles d'actions cotés et d'obligations d'entreprises d'ici 2030.
- développement d'indicateurs sur la biodiversité.
- 80 millions d'euros d'investissements pour la préservation de la biodiversité.

5,5 milliards d'investissements en actifs verts (fin 2023) :

- 692 millions d'euros en énergies renouvelables,
- 2,8 milliards d'euros en obligations vertes,
- 2,05 milliard d'euros en bâtiments verts certifiés.

270 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 25% d'activités relatives à l'extraction du charbon. Pour plus d'information : https://www.allianz.fr/content/dam/onemarketing/azfr/common/marque/pdf/ALZ_RAPPORT_INTEGRAL_INVESTISSEMENT_DURABLE_LC29_2024.pdf

Allianz France, assureur et investisseur engagé

Une responsabilité sociétale profondément ancrée au sein des investissements.



(1) Trajectoires portefeuille 2020 - 2025 - Scopes 1 et 2.
 (2) Activités de votes exercées en direct pour Allianz France.
 (3) MSA: Mean Species Abundance.
 (4) Sur les portefeuilles actions et obligations d'entreprises d'Allianz France.
 (5) BREEAM, LEED, HQE, DGNB, Qualité/Cerqual.
 (6) Comportant à la fois les actions et la dette pour l'immobilier durable et les énergies renouvelables.
 (7) 78 entreprises identifiées par le groupe Allianz SE, dont 15 étant directement investis par Allianz France.

Portefeuille Allianz Wealth Euro d'Allianz Vie Composition

Composition par classe d'actifs

La ventilation des actifs du portefeuille Allianz Wealth Euro au 30.09.2024 est la suivante :



La dette souveraine représente une part significative du portefeuille obligataire dont 6,9 % d'exposition sur la France, 2,6 % sur l'Allemagne, 3,6 % sur l'Espagne et 3,2 % sur la Belgique.

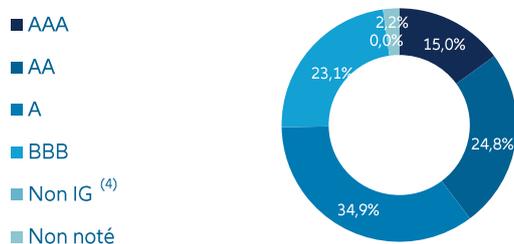
La sensibilité des instruments de taux est cohérente avec les engagements longs détenus au passif.

Actions

Le portefeuille actions est détenu sous forme d'OPCVM. Il est exposé exclusivement sur la zone euro.

Instruments de taux

La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation⁽³⁾ montre la prépondérance des titres notés AAA et AA.

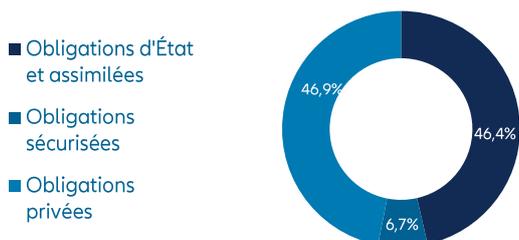


La répartition par secteur économique montre une répartition quasi équilibrée des titres d'états et assimilés suivie par les titres émis par des entreprises privées (corporates), ainsi qu'une exposition sur les titres sécurisés (garantis par des actifs réels).

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.

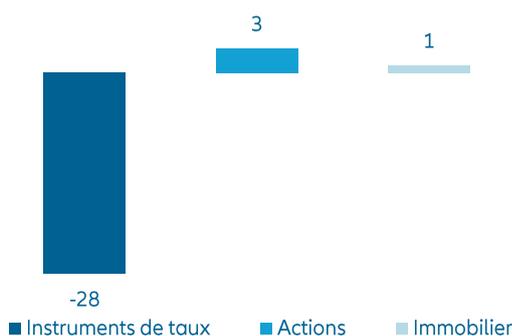
Les placements immobiliers sélectionnés permettent de capter un revenu courant pérenne dans le temps. L'investissement immobilier concerne principalement la France.



Portefeuille Allianz Wealth Euro d'Allianz Vie Éléments de sécurité

Plus et moins-values latentes

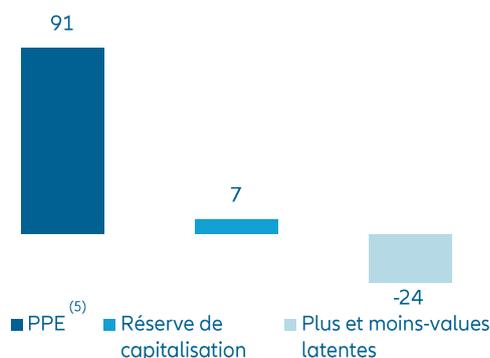
Les plus et moins-values latentes (y compris la valorisation des instruments de couverture) par type d'actifs du portefeuille au 30.09.2024 se répartissent comme suit :



Éléments de sécurité du portefeuille

Les éléments de sécurité d'un portefeuille d'assurance vie sont de trois natures :

- la Provision pour Participation aux Excédents (PPE), qui correspond aux plus-values distribuables mises en réserve lors des exercices précédents.
- la réserve de capitalisation, qui permet de faire face à une remontée des taux d'intérêt.
- les plus et moins-values latentes sur les actifs.



Les moins-values latentes proviennent de la poche obligataire où une stratégie de gestion à long terme est appliquée.

(5) Arrêtée au 31.12.2023

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

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

