



NOTE DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE 31.12.2025

Portefeuille ASAC en euro d'**Allianz Vie**

Allianz - Un acteur solide et engagé

Une présence mondiale et une expertise reconnue

Allianz, l'un des leaders mondiaux de l'assurance, propose une offre complète couvrant tous les besoins en assurance, assistance et services financiers des particuliers, professionnels, entreprises et collectivités. Avec près de 156 000 salariés au travers le monde, Allianz est présent dans plus de 70 pays et assure plus de 128 millions de clients. Reconnu comme le **premier assureur européen**⁽¹⁾ et la **première marque d'assurance au monde**⁽²⁾, Allianz se distingue par son innovation et son engagement à répondre aux usages et risques.

En France, Allianz compte plus de 5,2 millions de clients et emploie environ 7 500 collaborateurs. Allianz a réalisé un chiffre d'affaires de 179,8 milliards d'euros en 2024 dont 13,1 milliards d'euros en France, témoignant de son expérience, de sa fiabilité et de sa solidité financière.

Un assureur solide

Cette solidité s'illustre notamment au travers du ratio de solvabilité, qui reflète la capacité d'un assureur à faire face à des événements exceptionnels imprévisibles tels que les crises financières, sanitaires ou encore les conséquences des risques climatiques. Elle permet de mobiliser d'importantes ressources financières pour indemniser les assurés en toutes circonstances. Au T3 de l'année 2025, le ratio de solvabilité d'Allianz atteignait 209 %, largement supérieur au minimum réglementaire de 100 %. Cela confirme la capacité du groupe Allianz à protéger les intérêts de ses clients sur long terme.

La qualité, la sécurité et la solidité financière d'Allianz sont régulièrement reconnues par les meilleures notations des agences telles que Standard & Poor's, Moody's et A.M. Best qui lui accordent les meilleures notations (à titre d'exemple AA avec une perspective stable pour Standard & Poor's)⁽³⁾.

Une entreprise engagée et un investisseur durable

La solidité financière d'Allianz s'appuie également sur une approche globale qui intègre les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance), afin que ces aspects soient systématiquement pris en compte dans l'ensemble de ses activités d'assurance et d'investissements⁽⁴⁾.

Allianz s'est fixé l'objectif d'atteindre la neutralité carbone dans ces portefeuilles d'investissement d'ici 2050 et d'étendre son approche au-delà du carbone, pour un développement économique pérenne.

(1) 1ère capitalisation boursière en Europe au 1er janvier 2025.

(2) Source : classement Interbrand des meilleures marques 2024 – <https://interbrand.com/best-global-brands/>

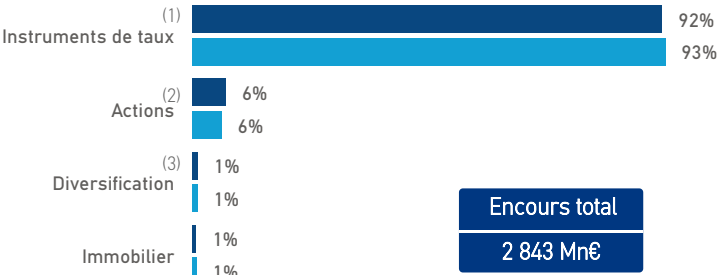
(3) Notation Standard & Poor's publiée le 20 juin 2024

(4) Vous pouvez consulter nos engagements sur le site : <https://www.allianz.fr/qui-est-allianz/allianz-s-engage/pour-l-environnement/finance-durable.html>

Un portefeuille diversifié axé sur la qualité et la durabilité

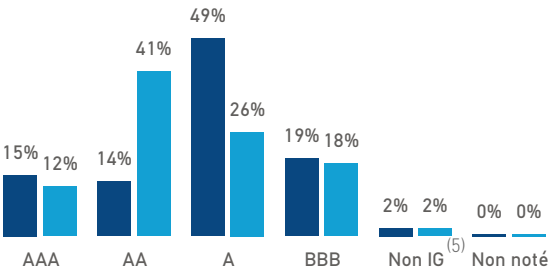
31.12.2025 31.12.2024

Composition par classe d'actifs

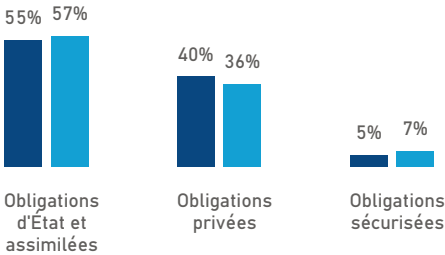


Instruments de taux

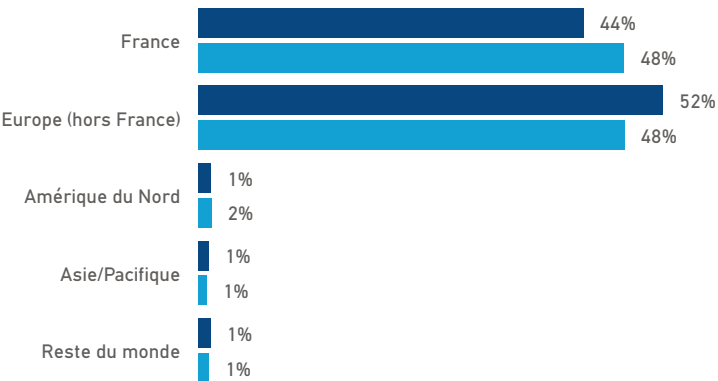
La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation(4) montre la prépondérance de titres de qualité (AA et A). En octobre, la note souveraine de la France a été dégradée ce qui fait augmenter mécaniquement le pourcentage de titres A



La répartition par secteur économique montre une prédominance des titres d'État et assimilés, suivis par ceux émis par des entreprises privées, avec une certaine exposition sur des titres sécurisés.

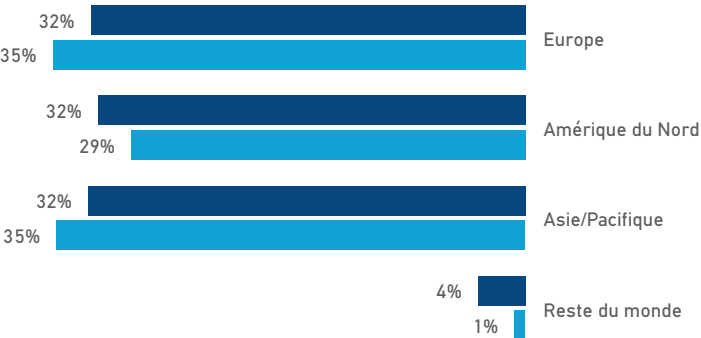


La part des obligations d'État et assimilées se concentre principalement sur la France et l'Europe.



Actions

Le portefeuille d'actions est composé d'OPCVM(6). Il est diversifié, avec un socle d'investissements sur les trois grandes zones géographiques.

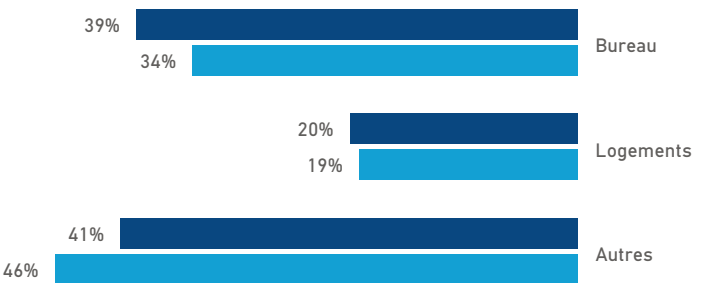


Immobilier

Les actifs immobiliers du portefeuille sont situés en France et en Europe.



Les usages des expositions immobilières sont variés sur l'ensemble des secteurs.



Diversification

La poche diversification est composée de titres non cotés. Ces investissements visent à fournir une performance en partie décorrélée des mouvements des taux d'intérêt et des actions. Elle comprend également des investissements dans les énergies renouvelables et les infrastructures.

(1) La poche Instruments de taux inclut également les instruments monétaires. (2) La poche Actions inclut les actions et fonds cotés en bourse. (3) La poche Diversification inclut les actions non cotées. (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. (6) OPCVM : Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Environnement marché 2025

Malgré un environnement marqué par de nombreux défis, plusieurs facteurs ont continué à soutenir l'économie mondiale en 2025. L'année s'est ouverte sur le second mandat de Donald Trump, marqué par la mise en place de droits de douane inédits. Ces mesures ont provoqué une correction de 16 % des marchés actions en avril, suivie d'un rebond de 28 % depuis ce point bas.

En Europe, le plan de relance allemand du premier trimestre a accru la volatilité obligataire tout en faisant remonter les taux à des niveaux attractifs (Bund 10 ans : 2,9 %). Ce contexte a soutenu la surperformance des actions européennes en début d'année. En France, l'instabilité politique et les négociations budgétaires ont alimenté la volatilité de la prime de risque, avant son reflux en fin d'exercice.

À l'échelle mondiale, la conclusion progressive d'accords commerciaux entre les États-Unis et leurs partenaires a permis d'éviter une escalade protectionniste. Les plans de relance mis en œuvre aux États-Unis, en Europe et en Asie ont contribué au soutien de la croissance. Par ailleurs, l'essor de l'intelligence artificielle, porté par les grandes capitalisations technologiques américaines, a renforcé l'appétit pour le risque des investisseurs. Les taux d'intérêt ont clôturé l'année à des niveaux attractifs, autour de 3,6 % pour l'OAT à 10 ans.

Allianz France a poursuivi une stratégie d'investissement rigoureuse, axée sur un portefeuille solide d'obligations de qualité, la diversification, l'innovation et le respect des engagements en matière de durabilité (critères ESG).

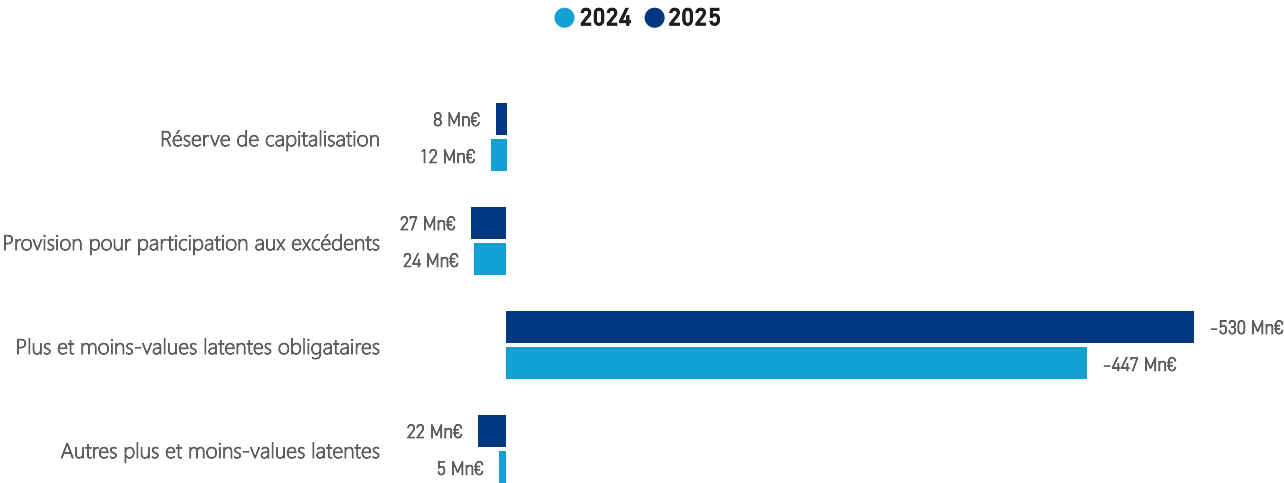
Cette année, nos investissements se sont principalement orientés vers des obligations d'entreprises, qui ont affiché une performance solide. Le taux moyen des placements s'est établi autour de 3,5 %, soit proche des niveaux de l'année dernière. Nous avons également élargi notre univers d'investissement en intégrant des notes structurées qui offrent des taux de rendement supérieurs à ceux proposés par des obligations classiques, et atteignant en moyenne 5.6%.

Sur le portefeuille actions, après plusieurs années portées par les marchés américains et dominés par la Tech, nous avons procédé à des prises de bénéfices. Nous avons également investi dans les actions européennes, notamment dans un fonds de souveraineté et d'innovation.

Enfin, nous avons renforcé nos actifs de diversification, notamment en dette privée avec des supports diversifiés, contribuant à l'amélioration du rendement global du portefeuille.

Le portefeuille d'Asac dispose d'éléments de sécurité dont le niveau reste élevé, tels que la provision pour participation aux excédents et la réserve de capitalisation.

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



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



ASAC-FAPES

Une marque de Fapes Diffusion, SAS au capital social de 2 688 393€ - RCS Paris
B421 040 544 - Enregistrée à l'ORIAS sous le n° 07 000 759 (www.orias.fr) en
qualité de courtier en assurance (catégorie B au titre de l'article L520-1 II du Code
des assurances), de courtier en opérations de banque et services de paiement et de
mandataire non exclusif en opérations de banque et services de paiement.
Siège social : 31, rue des Colonnes du Trône - 75012 Paris
www.asac-fapes.fr