

Selon AllianzGI, la hausse des taux accélère la transformation des assureurs

Jeudi 11 mai 2023. L'industrie de l'assurance est en mutation accélérée. Bien que positive pour le secteur, la rapide hausse des taux a effacé les plus-values latentes obligataires, au-delà des scénarios. De plus, l'amplitude de la hausse des taux et la volatilité de leurs courbes affectent la solvabilité de certains acteurs. Selon AllianzGI, le secteur est d'autant plus touché que la rentabilité des assureurs stagne depuis plusieurs années dans un marché en manque de croissance, notamment sur l'assurance vie. Dans ce contexte, les assureurs ont souvent dû puiser dans leurs réserves pour soutenir les taux 2022 et stabiliser les encours... alors qu'ils font face à la concurrence des produits bancaires et des livrets plus agiles pour refléter la hausse. Ce contexte remet en cause de nombreuses règles considérées comme acquises dans les portefeuilles d'actifs des assureurs et les acteurs doivent réinventer leurs modèles, leurs produits et revoir leurs portefeuilles d'actifs.

« *Les assureurs revoient leurs investissements, démontrant moins d'intérêt pour les actifs de diversification risqués. On observe des flux significatifs vers les obligations souveraines et le crédit de haute qualité, qui présentent des rendements attractifs et une grande liquidité. En revanche, les sociétés d'assurance éprouvent un besoin toujours plus important de services de conseil, reporting, données, et structures sur-mesure* » remarque Amine Benghabrit, Directeur général d'Allianz Global Investors en France.

Repoussée à plusieurs reprises, la plus ambitieuse revue du régime prudentiel des assureurs européens devrait voir le jour courant 2023 pour une application graduelle au cours des années suivantes. Bien que visant l'équilibre, elle vient corriger certains points techniques de Solvabilité II et pourrait inciter les acteurs à modifier leurs portefeuilles ou leur appétit pour certains risques. C'est le cas par exemple avec l'apparition du risque de transition ou de durabilité dans les exigences de fonds propres :

« *La publication de l'EIOPA sur l'intégration du risque de soutenabilité est un pas immense vers la création d'incitations puissantes à investir dans des actifs plus verts quand bien même la calibration et la méthodologie sont encore à l'étude. De fait, on assume dorénavant de dévier du cadre de risque traditionnel pour intégrer ce nouveau risque par définition hors normes et sans données historiques. Cela aura un effet majeur et immédiat sur les 10,6 trilliards d'euros d'actifs des assureurs européens (dont 2,4 trilliards seulement en France)* » explique Hadrien Sag, Directeur assurance chez AllianzGI.

Selon AllianzGI, malgré certains vents contraires, les assureurs devraient continuer de financer les marchés privés. Certes, à court terme, les allocations aux marchés privés d'assureurs se réduisent mécaniquement. Pourtant, dans un contexte de marché volatil et en constante évolution, les marchés privés offrent des opportunités d'investissements qui répondent aux exigences des assureurs. Ils pallient la baisse de liquidité sur les marchés face à des besoins de financement qui restent importants. Leur historique de performance est solide, et ils bénéficient d'un traitement règlementaire favorable notamment sur les investissements en infrastructures. Enfin, ce sont des investissements qui contribuent à soutenir la transformation de l'économie réelle et à financer la transition énergétique mondiale.

« Les marchés privés sont le seul segment de financement de l'économie réelle dans lequel les acteurs pourront mettre en œuvre leur politique ESG et à impact. Le Blended finance par exemple est une stratégie de financement mixte qui consiste à combiner des capitaux publics et privés afin de créer des solutions d'investissements dérisquées qui financent les objectifs de développement durable des pays émergents », conclut Gaelle Allet, Spécialiste produit marchés privés.

Contacts presse

Allianz Global Investors

Marion Leblanc-Wohrer +33 (0)1 73 05 77 91 marion.leblancwohrer@allianzgi.com

Steele & Holt

Servane Taslé +33 (0)6 66 58 84 28 servane@steeleandholt.com
Julien Toury +(0) 06 74 04 51 61 julien@steeleandholt.com

A propos d'Allianz Global Investors

Allianz Global Investors est un gestionnaire actif de premier plan qui compte plus de 600 professionnels de l'investissement présents dans 20 bureaux à travers le monde. AllianzGI gère plus de 506 milliards d'Euros* d'actifs pour les particuliers, les family offices et les investisseurs institutionnels.

* Données au 31 décembre 2022

Avertissement

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables, mais elles n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. L'exactitude ou l'exhaustivité de ces données/informations ne sont pas garanties et toute responsabilité en cas de perte directe ou indirecte découlant de leur utilisation est déclinée, sauf en cas de négligence grave ou de faute professionnelle délibérée. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. Un classement, une notation ou une récompense ne présagent aucunement de la performance future et peuvent faire l'objet de variations dans le temps. Ceci est une communication éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors, Succursale française, 3 boulevard des Italiens, 75444 Paris cedex 02, www.allianzgi.fr, partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org). Admaster : 2846171

Active is: Allianz Global Investors
