

# Le fonds en euros : Fonds cantonné ASAC

## Les Marchés

L'année 2024 a débuté avec un questionnement sur la résilience économique mondiale, mais elle s'est rapidement transformée en une période de croissance boursière dynamique, principalement tirée par le secteur technologique.

L'enthousiasme autour du développement de l'intelligence artificielle a fortement stimulé les marchés boursiers, avec un indice mondial des actions affichant une performance impressionnante de +27%.

La baisse de l'inflation a, de son côté, permis aux principales banques centrales de réduire leurs taux directeurs dans la seconde moitié de l'année.

Toutefois, des attentes de reprise de la croissance et de l'inflation en fin d'année, notamment avec l'élection de D. Trump, ont maintenu le taux à 10 ans en euro stable à 2,4%.

## Le Fonds euros, 2,20% <sup>(1)</sup> en 2024

Dans ce contexte, Allianz a poursuivi le développement de sa stratégie d'investissement rigoureuse. Elle est axée sur la consolidation d'un portefeuille robuste, principalement composé d'obligations à long terme de haute qualité (73% notées supérieures à A), sur la diversification, la sélectivité et l'innovation. Elle respecte les engagements en matière de durabilité (critères ESG) de l'entreprise.

Nous avons ainsi investi 150 millions d'euros à un taux de rendement attractif de 3,7% et le taux actuariel moyen (TAC <sup>(2)</sup>) du Fonds cantonné ASAC a progressé à 2,21%.

Par ailleurs, à la faveur de la forte hausse des marchés actions pour la deuxième année consécutive, nous avons réalisé des bénéfices sur certains investissements, notamment aux États-Unis, qui ont permis de renforcer le rendement servi.

En diversification, nous investissons dans la dette non cotée et des projets d'infrastructure à impact positif. Ils visent non seulement à répondre à des besoins économiques ou logistiques, mais aussi à générer des bénéfices sociaux et environnementaux.

In fine, l'encours du fonds euros cantonné ASAC est resté stable à 3 milliards d'euros et son rendement a atteint 2,20%.

Le fonds continue de générer un rendement additionnel tout en maintenant un portefeuille de grande qualité, diversifié et résilient.

Sur cinq et dix ans, le rendement cumulé du Fonds cantonné ASAC a atteint respectivement 10,35% <sup>(1)</sup> et 25,38% <sup>(1)</sup>, l'un des meilleurs taux de participation aux bénéfices de sa catégorie.



Le taux du fonds Euro a convergé vers les taux de marché après 2 ans en retrait



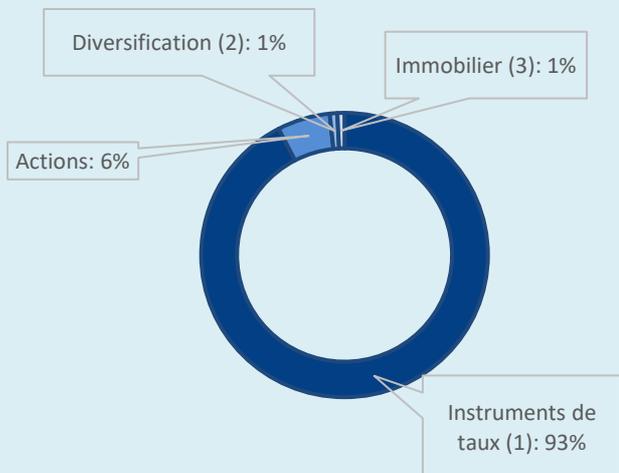
Source interne Allianz

(1) Taux net de frais de gestion et brut de prélèvements sociaux, attribué sur le support en euros

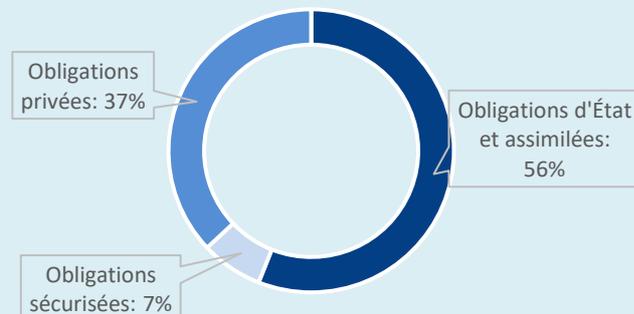
(2) Taux de rendement actuariel du portefeuille obligataire

# Composition du portefeuille

## Composition du Fonds euros cantonné ASAC par classe d'actifs

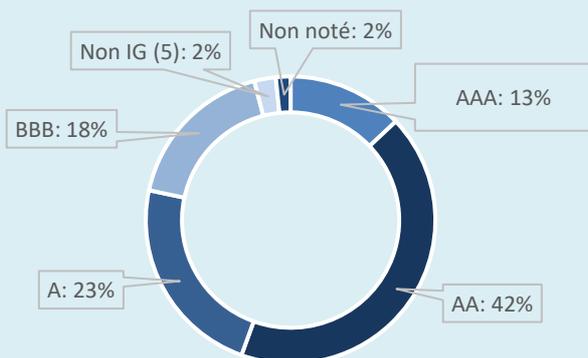


## Instruments de taux <sup>(1)</sup> (obligations), répartition par secteurs économiques



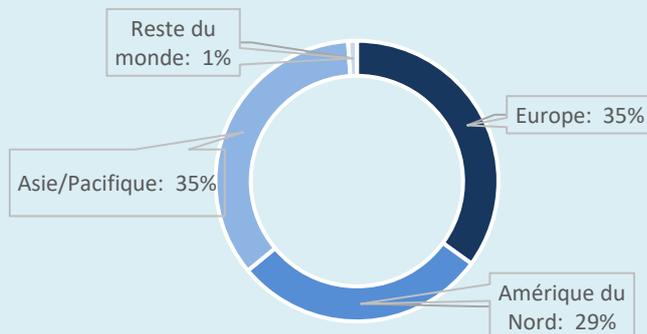
La répartition par secteur économique montre une répartition quasi équilibrée entre titres d'états et assimilés et titres émis par des entreprises privées, ainsi qu'une exposition sur les titres sécurisés.

## Obligations, répartition par ratings



La répartition des instruments de taux (hors OPCVM et instruments dérivés) par notation<sup>(4)</sup> montre la prépondérance de titres de qualité (notés AAA, AA et A).

## Actions, répartition par zone géographique



Le portefeuille actions est détenu sous forme de titres en direct et d'OPCVM. Il est exposé aux diverses zones géographiques, avec un socle d'investissements en Europe et en Amérique du Nord..

(1) La poche Instruments de taux inclut également les instruments monétaires. (2) La poche Diversification inclut les actions non cotées et la dette privée. (3) La poche Actions inclut les actions et fonds cotés en bourse. (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

Document à titre d'information sans valeur contractuelle ni publicitaire.

Les performances indiquées dans ce document pour le Fonds cantonné ASAC sont nettes de frais de gestion du contrat et brutes des prélèvements sociaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

Le Fonds cantonné ASAC est proposé dans tous les contrats d'assurance vie de groupe souscrits par l'association ASAC auprès d'Allianz vie, notamment le contrat Epargne retraite 2 plus (contrat d'assurance vie de groupe multisupports).

Les informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales de ce fonds en euros sont accessibles sur le site d'Allianz ([Finance durable - Allianz](https://www.allianz.fr/finance-durable))

### Allianz Vie

Entreprise régie par le Code des assurances  
Société anonyme au capital de 681.879.255 €  
1 cours Michet – CS 30051 – 92076 Paris La Défense Cedex  
340 234 962 RCS Nanterre

[www.allianz.fr](https://www.allianz.fr)

### ASAC

Association de Sécurité et d'Assistance Collective  
20 Place des Vins de France – 75012 Paris  
Association sans but lucratif régie par la loi du 1<sup>er</sup> juillet 1901

[www.asac-fapes.fr](https://www.asac-fapes.fr)