

JANVIER 2026

Épargne Retraite 2 Plus

La lettre des orientations de gestion financière

2025 promettait d'être chargée, et elle a tenu toutes ses promesses

L'année écoulée n'aura pas été un long fleuve tranquille. Toutefois, malgré un contexte mondial sous tension, marqué par de nombreux défis, plusieurs ressorts positifs ont continué à soutenir l'économie mondiale. L'année débute ainsi : entrée en fonction de Donald Trump.

Puis avec l'arrivée d'une nouvelle coalition, c'est l'Allemagne qui secoue l'Europe et annonce un méga plan de relance historique visant à renforcer ses infrastructures et ses capacités de défense. Côté marchés, la réaction a été brutale : les taux européens, et notamment les taux allemands, ont atteint un pic et des niveaux attractifs. Ce contexte a favorisé les actions européennes, qui ont surperformé les actions américaines en début d'année.

En France, l'instabilité politique et les négociations budgétaires ont alimenté la prime de risque, mais celle-ci s'est progressivement réduite

en fin d'année. Cependant, des risques subsistent toujours.

Le 2 avril 2025 a été le jour de la libération selon Donald Trump.

« Make America wealthy again »

Le président américain a annoncé des droits de douane à des niveaux jamais atteints. Cette décision a provoqué un choc sur les marchés actions mondiaux : un véritable « trou d'air ». La confiance des investisseurs a été ébranlée, entraînant une chute de 16 % des indices mondiaux en avril par rapport au début de l'année. Face au risque d'escalade protectionniste, des accords commerciaux ont été conclus entre les États-Unis et leurs principaux partenaires. Ces compromis ont permis d'éviter une véritable guerre commerciale, limitant ainsi les effets négatifs sur le commerce mondial. Parallèlement, les plans de relance mis en œuvre aux États-Unis, en Europe et en Asie ont constitué un soutien déterminant à la croissance mondiale, permettant d'amortir le choc initial et de relancer l'activité.

La dynamique de l'IA, moteur de la reprise

L'un des faits marquants de l'année a été le rôle central de l'intelligence artificielle. Portée par les grandes capitalisations technologiques américaines, l'IA a stimulé l'appétit pour le risque des investisseurs et a contribué à la reprise des marchés. Après le point bas d'avril, les actions mondiales ont rebondi de 28 %

illustrant la capacité des marchés à intégrer rapidement les perspectives de croissance offertes par l'innovation technologique.

2026 entre bulle de l'IA et turbulences ?

Cette année s'annonce sous le signe de l'incertitude et du défi, mais aussi d'opportunités remarquables à saisir. L'inflation, qui reste tenace aux États-Unis refait surface comme risque macroéconomique, elle imposera une vigilance sur l'évolution des taux d'intérêt, le risque de crédit et la solidité du dollar.

La promesse de l'intelligence artificielle reste un enjeu central : le marché attend des résultats concrets, et la patience des acteurs économiques pourrait être mise à l'épreuve. Si l'IA ne tient pas ses promesses, cela pourrait entraîner une réévaluation des attentes et des stratégies, et pourquoi pas une correction sur certains segments technologiques.

Enfin, l'Europe connaît un élan porté par le redressement industriel, la dynamique des services stimulée par la baisse des taux, et le soutien du plan de relance allemand. Malgré la prudence persistante des consommateurs, la croissance s'affirme, rapprochant la région d'un scénario idéal où croissance et inflation restent maîtrisées.

Sylvie Sulowski
AIM Communication



Allianz un acteur solide et engagé

Une présence mondiale et une expertise reconnue

Allianz est l'un des leaders mondiaux de l'assurance, présent dans plus de 70 pays et fort de près de 156 000 collaborateurs au service de plus de 128 millions de clients. Le groupe propose une gamme complète de solutions d'assurance, d'assistance et de services financiers destinées aux particuliers, professionnels, entreprises et collectivités. Reconnu comme premier assureur européen⁽¹⁾ et première marque d'assurance au monde⁽²⁾, Allianz se distingue par son expertise, sa capacité d'innovation et son engagement à accompagner l'évolution des usages et des 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, un indicateur clé de sa capacité à faire face à des événements exceptionnels imprévisibles tels que les crises financières, risques climatiques, situation sanitaire. 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 le 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⁽⁴⁾

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.

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) 1^{er} capitalisation boursière en Europe au 1^{er} 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://res.messaging.allianz.com/res/azeu_mid_prod2/8849764ea63e491c1d4820c8aa337f900dc06c65802b5a3651991c49469659ed.pdf

ASAC

le fonds en euros

Le fonds Euro d'ASAC est un portefeuille diversifié et robuste. Il est composé principalement d'obligations de qualité pour assurer la garantie du capital et la liquidité de vos encours à tout moment. Il détient également des actifs de diversification pour capter du rendement additionnel.

Des instruments de taux de qualité

Le portefeuille obligataire est investi essentiellement en France et dans la zone Euro et dans des proportions similaires entre titres d'États et assimilés et titres d'entreprises. Les actifs sont majoritairement de bonne qualité avec une notation moyenne entre AA et A.

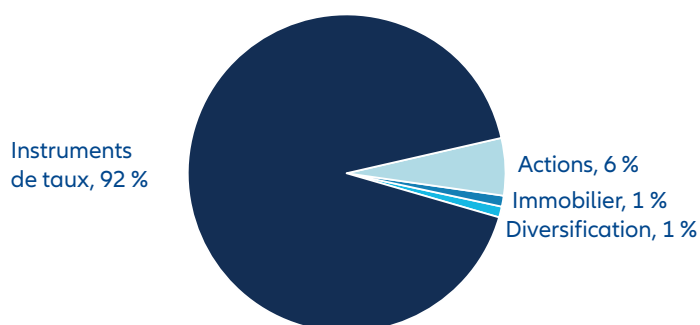
Cette année, nous avons réalisé des investissements sur des obligations d'entreprises et notamment financières, qui ont enregistré une bonne performance. Le taux moyen des investissements était d'environ 3,5 % soit proche des niveaux de l'année 2024.

Un portefeuille d'actions diversifié géographiquement

Le portefeuille d'actions est composé de fonds et de titres en direct, dont le but est d'offrir un surcroît de performance sur le long terme. Il est exposé à diverses zones géographiques, avec un socle d'investissements en Europe, Amérique du Nord et Asie Pacifique.

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.

Composition par classe d'actifs



Des actifs non cotés visant une performance décorrélée

Le fonds Euro possède des actifs non cotés apportant une source de performance de long terme diversifiante. Sur l'immobilier, leurs usages sont variés : bureaux, logements, en France et en Europe.

La dette privée a été un axe d'investissement important cette année, permettant de diversifier le portefeuille en offrant des rendements attractifs.

Allianz France poursuit une stratégie d'investissement rigoureuse, axée sur un portefeuille solide d'obligations de qualité, la diversification et la recherche d'opportunités d'investissements.

Épargne

Retraite 2 Plus

Contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative, de type multisupport, souscrit par l'association ASAC auprès d'Allianz Vie.

L'essentiel

Malgré la guerre commerciale déclenchée en avril, l'économie mondiale a été résiliente en 2025.

Les conditions financières ont été favorables ainsi que les profits des entreprises.

L'intelligence artificielle s'est distinguée avec une forte performance des actions du secteur.

Les indices boursiers mondiaux terminent à la hausse dont l'Europe et les marchés émergents.

La baisse du dollar affecte les investisseurs européens. De plus l'or atteint des plus hauts historiques en 2025.

Rappel du positionnement des orientations de gestion depuis avril 2025

En novembre, le niveau de risque global des orientations de gestion a été maintenu avec comme objectif de stabiliser l'équilibre entre les actions et les obligations dans ce contexte qui est favorable aux économies développées.

Actifs à risque « modéré »

Quelques aménagements consistant en une baisse du risque avec un constat principal : les dettes émises par le secteur privé sont devenues chères mais les fondamentaux des entreprises restent de qualité de même que l'accès au crédit.

Il s'agit notamment des actifs positionnés sur le High Yield aux États-Unis, les dettes nordiques. Par ailleurs, les dettes émergentes ont effectué une belle progression en 2025, ces actifs sont allégés à la marge du fait d'un contexte toujours favorable dans les pays émergents. En contrepartie, la sécurité est privilégiée via des dettes de court et de moyen terme qui sont peu sensibles aux fluctuations des marchés obligataires.

Actifs à risque « élevé »

Sur les actions un équilibre est privilégié entre la zone Euro et les États-Unis. Un biais légèrement positif sur les pays émergents est réalisé quand cela est possible (gamme conviction).

Au terme des arbitrages l'Europe et les États-Unis auront le même poids dans les allocations.

Pour les États-Unis, les valorisations boursières sont élevées mais les croissances de bénéfices sont importantes. L'Europe est moins chère mais la croissance des bénéfices attendue est plus faible. Dans tous les cas, les valeurs qui recèlent une croissance de qualité sont sélectionnées. Les pays émergents constituent une diversification intéressante.

En ce moment, la configuration leur est favorable (croissance forte, inflation faible et banques centrales accommodantes). De plus, la dépréciation du dollar bénéficie aux pays émergents.

Approche ESG et ISR

Les aspects ESG, qui désignent les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance d'une entreprise, sont pris en compte dans les activités d'investissement.

L'ISR ou Investissement Socialement Responsable est un investissement qui vise à la fois une performance financière et un développement durable.

Vous trouverez la liste des supports avec la dimension ESG sur le site d'Allianz :

<https://www.allianz.fr/assurance-particulier/epargne-retraite/placements-financiers/finance-durable.html#/financedurable>.

Les investissements sont réalisés sans restriction dans n'importe quel secteur d'activité.

Épargne

Retraite 2 Plus

Contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative, de type multisupport, souscrit par l'association ASAC auprès d'Allianz Vie.

Supports en UC⁽¹⁾ de risque « modéré »

Investment Grade Euro (BofA⁽²⁾) du 01/01/25 au 31/12/25 : +3 %

En novembre 2025, le poids de ces actifs a été stabilisé. Depuis le début de l'année, ils ont apporté une performance substantielle avec +5,6 % au global. Ces actifs se décomposent en deux catégories : les actifs obligataires et les stratégies opportunistes⁽³⁾.

Concernant les actifs en obligations, la prudence a été privilégiée. Ils sont principalement positionnés sur les échéances de court et moyen terme. En termes géographique la dette US est allégée pour privilégier la zone Euro. Enfin le risque crédit est allégé (US, Crédit Nordique, dettes émergentes).

Par ailleurs, pour les « stratégies opportunistes⁽³⁾ », aucun changement n'a été effectué en termes de poids général dans les orientations de gestion. Elles ont délivré un rendement positif dans le cadre d'une prise de risque faible. Cependant des arbitrages sont réalisés afin de rendre ces actifs moins sensibles aux fluctuations des marchés d'actions.

Supports en UC⁽¹⁾ de risque « élevé »

Actions zone Euro

MSCI Europe (€) du 01/01/25 au 31/12/25 : +16,3 %

Notre conviction : malgré de fortes tensions commerciales la zone a surpris positivement avec une croissance résiliente. Le plan de relance allemand apporte de la visibilité sur la croissance de la zone.

Traduction dans les orientations de gestion pour les arbitrages :

le poids des investissements sur cette zone est légèrement minoré après le fort rallye initié au printemps. Le secteur bancaire est toujours privilégié ainsi qu'une sélection d'actifs de qualité avec des valorisations boursières raisonnables. Les actions à fort dividendes sont minorées.

Actions pays émergents

MSCI Émergents (€) du 01/01/25 au 31/12/25 : +15,1 %

Notre conviction : les fondamentaux solides sont toujours présents : croissance forte, inflation sous contrôle, Banques Centrales proactives et la baisse du dollar US leur est très favorable.

Traduction dans les orientations de gestion pour les arbitrages :

le poids de cette zone est augmenté. L'exposition large aux émergents globaux complétée (à partir du profil équilibré) par l'Inde apporte une diversification. Les investissements ont été maintenus sur la Chine (préférence pour la place Hong Kong où sont cotées la plupart des valeurs de la technologie).

Actions US

S&P 500 (€) du 01/01/25 au 31/12/25 : +2,6 %

Notre conviction : l'économie résiste à la hausse des droits de douane grâce aux investissements sur l'intelligence artificielle et aux baisses de taux directeurs. Cependant, le faible dynamisme du marché du travail interroge et l'inflation reste persistante.

Traduction dans les orientations de gestion pour les arbitrages :

poids de la zone légèrement renforcé, les valorisations des marchés restent élevées mais les perspectives de croissance de bénéfice importantes. Les actifs des secteurs de l'IA (légèrement minoré) et de la « santé » sont privilégiés.

Convictions thématiques

Des rééquilibrages sectoriels sont effectués lors des arbitrages de novembre 2025.

Sont toujours identifiés comme thèmes porteurs :

- le thème de la « santé »,
- le thème de la « souveraineté européenne » (innovation et Small et Mid cap),
- le thème de « l'intelligence artificielle »,
- le « secteur financier » européen.

Est aussi identifié comme thème porteur :

- un mix de valeurs de style « croissance/qualité » avec des valorisations raisonnables.

(1) UC : Unité de Compte.

(2) BofA : Bank of America

(3) Stratégie opportuniste : elles ont pour objectif de générer une performance absolue déconnectée de l'évolution des marchés en maintenant une prise de risque faible.

La gestion déléguée Conviction

ASAC 30 Conviction

L'objectif de l'orientation de gestion est de préserver le capital.

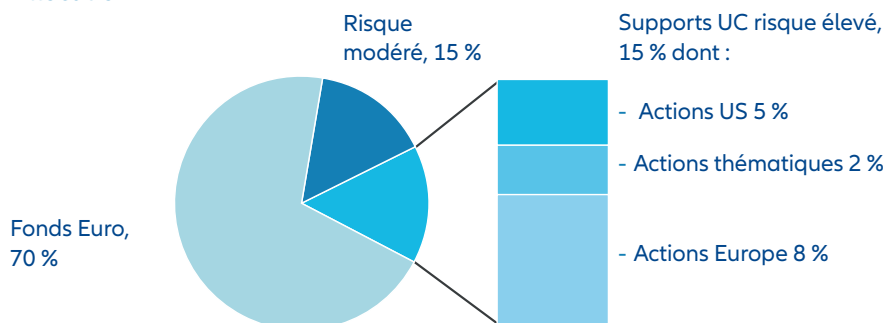
Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital « faible ».

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	4,78 %
Année 2024	2,83 %
Depuis le lancement (02/03/2014)	42,82 %

Allocation



ASAC 45 Conviction

L'objectif de l'orientation de gestion est de maintenir un équilibre entre valorisation et préservation du capital.

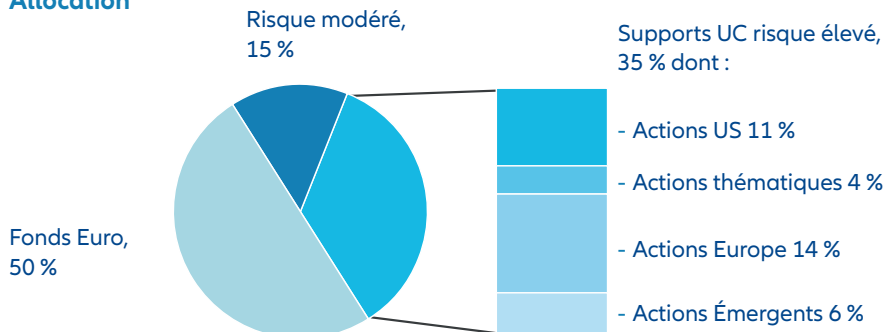
Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital « modéré ».

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	6,80 %
Année 2024	2,79 %
Depuis le lancement (02/03/2014)	48,30 %

Allocation



ASAC 60 Conviction

L'objectif de l'orientation de gestion est de maintenir un équilibre entre valorisation et préservation du capital.

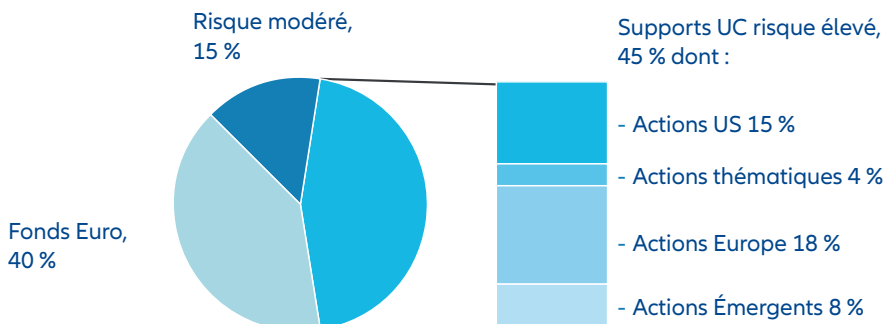
Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital « moyen ».

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	7,76 %
Année 2024	3,09 %
Depuis le lancement (21/03/2016)	44,46 %

Allocation



(1) Ces performances sont données à titre indicatif et sont brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais de contrat et des prélèvements sociaux. Celles-ci peuvent ne pas refléter les performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion. Par ailleurs, elles sont calculées sur la base des performances des supports en unités de compte présentées en dernière page du document.

La gestion déléguée Conviction

ASAC 75 Conviction

L'objectif de l'orientation de gestion est d'accompagner la performance des marchés actions internationaux tout en conservant une partie sur le support en euros. Exposition importante aux fluctuations des marchés actions.

Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital « important ».

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025 9,36 %

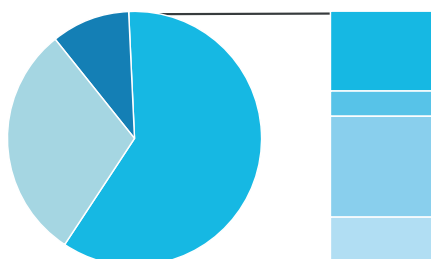
Année 2024 4,06 %

Depuis le lancement
(02/03/2014) 60,32 %

Allocation

Risque modéré,
10 %

Fonds Euro,
30 %



Supports UC risque élevé, 60 %, dont :

- Actions US 19 %
- Actions thématiques 6 %
- Actions Europe 24 %
- Actions Émergents 11 %

ASAC 90 Conviction

L'objectif de l'orientation de gestion est de participer significativement à la performance des marchés actions internationaux moyennant une prise de risque élevée. Exposition importante aux fluctuations des marchés actions. Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital « très important ».

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025 11,43 %

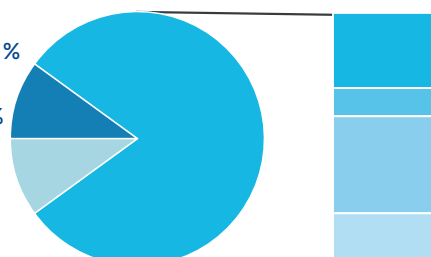
Année 2024 4,69 %

Depuis le lancement
(02/03/2014) 62,96 %

Allocation

Dettes
d'entreprises, 5 %
Obligations
diversifiées, 5 %

Fonds Euro,
10 %



Supports UC risque élevé, 80 %, dont :

- Actions US 24 %
- Actions thématiques 9 %
- Actions Europe 31 %
- Actions Émergents 16 %

(1) Ces performances sont données à titre indicatif et sont brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais de contrat et des prélèvements sociaux. Celles-ci peuvent ne pas refléter les performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion. Par ailleurs, elles sont calculées sur la base des performances des supports en unités de compte présentées en dernière page du document.

La Gestion profilée

Perspective

Bilan 2025

Pour ces orientations de gestion financières, des supports en unités de compte UC⁽¹⁾ intégrant une approche ESG (bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance) sont autant que possible sélectionnés.

Les performances à fin décembre des orientations de gestion Perspectives ressortent toutes en territoire positif. C'est une bonne année sur les marchés d'actions malgré la volatilité créée par les incertitudes et la géopolitique. Cependant, une bonne dynamique macroéconomique et des résultats d'entreprises de bonne qualité surtout aux États-Unis ont alimenté la tendance sur les marchés boursiers. Même si l'indice S&P 500 (libellé en euro) termine en faible hausse affecté par la baisse du dollar US, les indices européens et émergents sont en hausse (15 % environ). En zone Euro, malgré les incertitudes créées par la géopolitique et la politique (France), plusieurs moteurs ont été à l'œuvre et devraient le rester en 2026. Il s'agit de la baisse du prix du pétrole, des conditions financières accommodantes (le coût du crédit) et enfin les plans de relance en Allemagne et plus globaux (ReArm Europe).

Perspective, supports en UC⁽¹⁾ - risque « modéré »

Le poids de ces actifs, (déjà augmenté en juillet) est stabilisé pour les réallocations de novembre. Aucun changement n'intervient dans la sélection de supports en unité de compte. Ils sont toujours positionnés sur des dettes de qualité. Il s'agit principalement de dettes privées émises par des entreprises, mais aussi de dettes souveraines (émises par les États). Dans tous les cas, les critères de durabilité des émetteurs ont été prépondérants dans la sélection des supports en unité de compte.

Perspective, supports en UC⁽¹⁾ - risque « élevé »

Le poids de ces actifs n'est pas modifié en novembre, les thèmes d'investissement déclinés depuis avril restent d'actualité (santé, environnement, souveraineté européenne, petites et moyennes valeurs décotées, technologie). Deux mouvements principaux interviennent sur les thématiques « environnement » et « technologie » visant à optimiser les investissements après un beau parcours boursier.

La philosophie d'investissement de ces orientations de gestion reste en partie tournée vers l'économie locale tout en respectant des critères ESG (bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Perspective, l'environnement du non coté

Les orientations de gestion intègrent une part minimale réglementée d'actifs non cotés afin de répondre aux exigences de la Loi « Industrie Verte ». Cette disposition légale vise à réindustrialiser la France et ses territoires, tout en réduisant les émissions de gaz à effet de serre. Le poids de ces actifs est déterminé réglementairement et il est différent en fonction du profil d'investissement.

Concernant ces actifs non cotés ils subissent une transformation majeure. Le fonds Eurazeo Private Value Europe 3 est totalement cédé afin de privilégier le fonds Allianz Financements Privés. Ce fonds (créé en septembre 2025) cible des entreprises de taille moyenne portant des projets concrets principalement en Europe. Allianz Financement Privé propose une exposition diversifiée à des investissements seniors défensifs, complétés par des investissements plus rémunérateurs et par des investissements à impact. Avec un rendement cible brut de 8 à 11 % environ pour un risque très maîtrisé (SRI de 3) cet investissement offre un couple rendement-risque très intéressant et une corrélation limitée aux marchés cotés.

(1) Ces performances sont données à titre indicatif et sont brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais de contrat et des prélèvements sociaux et fiscaux. Celles-ci peuvent ne pas refléter les performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion. Par ailleurs, elles sont calculées sur la base des performances des supports en unités de compte présentées en dernière page du document.

La Gestion profilée

Perspective

ASAC Prudent Perspective

cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital faible.

L'orientation de gestion correspondante à ce profil d'allocation est composée du support en euros et de supports en unités de compte représentatives d'OPC Monétaires, d'OPC Obligations, d'OPC Diversifiés et/ou d'OPC Actions. Les supports à risque faible, c'est-à-dire les supports dont l'indicateur de risque est inférieur ou égal à 2 représenteront au minimum 30 % du capital constitué sur cette orientation de gestion. Ce minimum devra être respecté à chaque réallocation. Les supports en unités de compte constitués d'Organismes de Placements Collectifs (OPC) non cotés et, le cas échéant, d'OPC investis en titres de PME/ETI éligibles au contrat représenteront 4 % minimum de chaque versement (versement initial, versement complémentaire et versement régulier). Le changement de profil et le changement d'option de gestion financière sont ici assimilés à un versement pour l'appréciation de ce taux de 4 %. La valeur des unités de compte devrait subir des fluctuations modérées à importantes, à la hausse comme à la baisse, dans le temps.

L'horizon de placement minimum recommandé est de 8 ans.

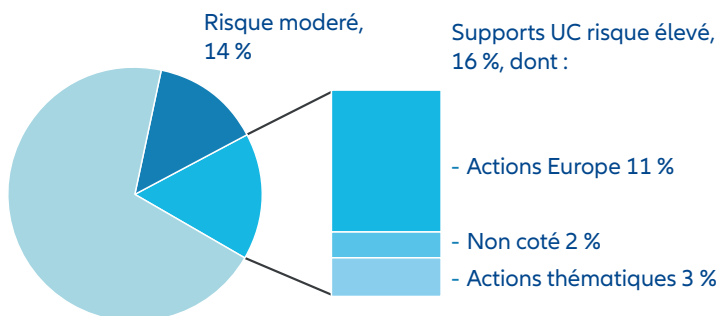
Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	4,02 %
Année 2024	Non disponible
Depuis le lancement (23/01/2024)	6,91 %

Allocation

Fonds Euro,
70 %



ASAC Équilibre Perspective

Cette orientation de gestion est adaptée à un niveau de risque de perte en capital important.

Elle est principalement composée de supports en unités de compte représentatives d'OPC Monétaires, d'OPC Obligations, d'OPC Actions et/ou d'OPC Diversifiés et, dans une moindre mesure, du support en euros. Parmi les supports en unités de compte composant l'orientation de gestion, les supports en unités de compte représentatives d'OPC Actions et/ou d'OPC Diversifiés sont très majoritaires. Cette orientation de gestion privilégiera des OPC intégrant une approche ESG (bonnes pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance) dont la stratégie d'investissement est orientée vers des thématiques relatives aux enjeux environnementaux (transition climatique, gestion de l'eau et des déchets, énergies propres...) et démographiques (consommation, santé, alimentation, éducation, sécurité...). La valeur des unités de compte devrait subir des fluctuations significatives, à la hausse comme à la baisse, dans le temps.

L'horizon de placement minimum recommandé est de 8 ans.

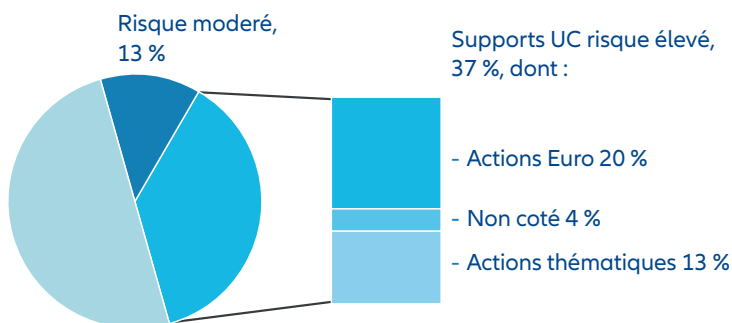
Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	6,16 %
Année 2024	Non disponible
Depuis le lancement (23/01/2024)	9,50 %

Allocation

Fonds Euro,
50 %



(1) Ces performances sont données à titre indicatif et sont brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais de contrat et des prélèvements sociaux. Celles-ci peuvent ne pas refléter les performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion. Par ailleurs, elles sont calculées sur la base des performances des supports en unités de compte et d support en euros présentées en dernière page du document.

La Gestion profilée

Perspective

ASAC Dynamique Perspective

Ce profil d'allocation est adapté à un niveau de risque de perte en capital important.

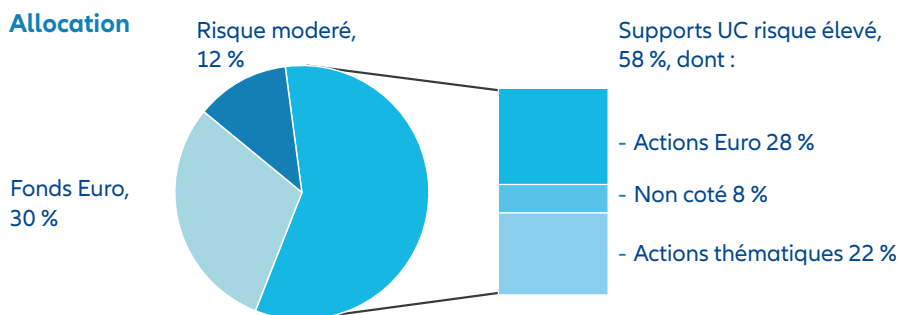
L'orientation de gestion correspondante à ce profil d'allocation est composée du support en euros et de supports en unités de compte représentatives d'OPC Monétaires, d'OPC Obligations, d'OPC Diversifiés et/ou d'OPC Actions. Les supports à risque faible, c'est-à-dire les supports dont l'indicateur de risque est inférieur ou égal à 2 représenteront au minimum 20 % du capital constitué sur cette orientation de gestion. Ce minimum devra être respecté à chaque réallocation. Les supports en unités de compte constitués d'Organismes de Placements Collectifs (OPC) non cotés et le cas échéant, d'OPC investis en titres de PME/ETI éligibles au contrat représenteront 8 % minimum de chaque versement (versement initial, versement complémentaire et versement régulier). Le changement de profil et le changement d'option de gestion financière sont ici assimilés à un versement pour l'appréciation de ce taux de 8 %. La valeur des unités de compte devrait subir des fluctuations importantes, à la hausse comme à la baisse, dans le temps. L'horizon de placement minimum recommandé est de 8 ans.

Performances⁽¹⁾

(au 31/12/2025)

Année 2025	7,83 %
Année 2024	Non disponible
Depuis le lancement (23/01/2024)	11,64 %

Allocation



(1) Ces performances sont données à titre indicatif et sont brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais de contrat et des prélèvements sociaux. Celles-ci peuvent ne pas refléter les performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion. Par ailleurs, elles sont calculées sur la base des performances des supports en unités de compte et d support en euros présentées en dernière page du document.

Épargne Retraite 2 Plus

Contrat d'assurance vie de groupe à adhésion facultative, de type multisupport, souscrit par l'association ASAC auprès d'Allianz Vie.

Avertissement

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

Les performances sont données à titre indicatif et brutes, c'est-à-dire avant déduction des frais du contrat (sur versement, arbitrage, gestion, garantie optionnelle en cas de décès) et des prélèvements sociaux.

Il ne s'agit pas des performances individuelles de votre adhésion qui sont liées à la date de mise en place de l'option/du changement d'orientation de gestion.

Ces performances sont calculées en prenant pour hypothèses, pour les supports en unités de compte, leur performance observée à la date mentionnée et pour le support en euros, les performances sont mises à jour des taux de participation aux bénéfices 2025.

Elles ne préjugent pas des performances à venir.

En investissant sur des supports en unités de compte, vous profitez du potentiel de performances des marchés financiers, mais vous prenez un risque de perte en capital. En effet, votre assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte, mais ne garantit pas leur valeur. Celle-ci est soumise à des fluctuations, à la hausse comme à la baisse, en fonction de l'évolution des marchés financiers.



Allianz Vie

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

www.allianz.fr



ASAC

Association de Sécurité et d'Assistance Collective
31, rue des Colonnes du Trône – 75012 PARIS
Association sans but lucratif, régie par la loi du 1^{er} juillet 1901

www.asac-fapes.fr

