

# ALLIANZ VALEURS DURABLES R C

Gamme ESG

**Allianz**   
 Global Investors

## Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif de gestion d'obtenir une performance à moyen et long terme en investissant sur des actions d'entreprises qui satisfont aux critères suivants de développement durable : la politique sociale, le respect des droits de l'homme, le gouvernement d'entreprise, la politique environnementale et l'éthique. La prise en compte de ces critères viendra s'ajouter à celle de critères financiers classiques, tels que la croissance des résultats ou la valorisation des entreprises, dans le but de construire un portefeuille offrant un meilleur couple qualités sociétale / qualités financières possible.

## Commentaire de gestion

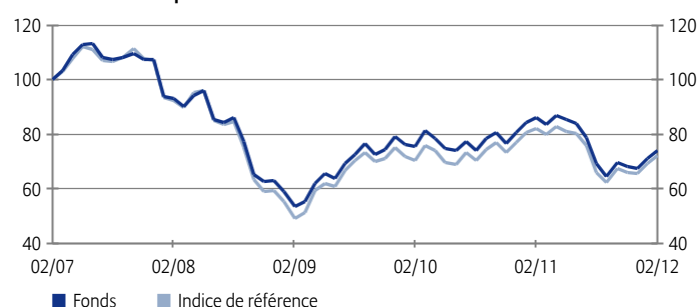
Allianz Valeurs Durables a enregistré au cours du mois de février une performance positive, en très léger retrait sur celle de son indice de référence. La performance relative du fonds a bénéficié du bon comportement de ses paris industriels (Bureau Veritas, Vinci, Alstom) et de son choix de valeurs au sein des financières (BNP Paribas) et de la consommation courante (pari porteur en Heineken, absence positive d'Unilever pour raisons ESG), en dépit de la contreperformance d'ING sur la période et malgré une absence d'exposition coûteuse aux titres Société Générale et Anheuser-busch Inbev (raisons ESG pour ce dernier) au sein de ces secteurs. La surexposition du portefeuille aux valeurs technologiques (Infineon, SAP) et sa sous-exposition aux valeurs télécoms (absence de Telefonica) ont également été favorables à la performance mensuelle. A contrario, la performance du fonds a été pénalisée par les choix de titres opérés au sein des matériaux (absence d'exposition coûteuse à BASF, paris défavorables sur Thyssenkrupp et Air Liquide), des biens de consommation discrétionnaire (absence pénalisante des titres Daimler et Renault), des « utilities » (paris coûteux en GDF Suez et absence de RWE) et de l'énergie (contreperformance du pari en Repsol), et ce, en dépit de paris particuliers porteurs au sein de ces secteurs (Umicore, CGG Veritas) et d'une sous-exposition globale au secteur « utilities » (absence d'Enel) très favorable. La surexposition du fond au secteur de la santé a également été défavorable à la performance du mois dans ce contexte de marché haussier. Les lignes Philips et Royal Dutch Shell ont été soldées pour financer la construction d'une nouvelle position sur le titre Smiths Group et le renforcement des paris existants en Total, Alstom, Carrefour et K+S.

## Performances (%)

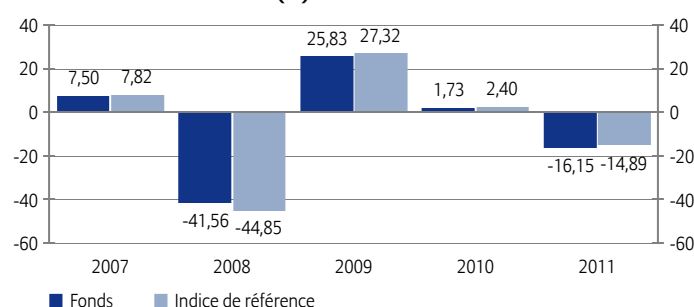
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Fonds	9,45	4,10	8,64	-14,10	38,65 (11,51)	-26,10 (-5,87)	7,29 (0,73)
Indice de référence	9,83	4,24	9,52	-12,29	46,74 (13,64)	-27,92 (-6,34)	12,98 (1,26)
Ecart	-0,38	-0,14	-0,88	-1,81	-8,09 (-2,13)	1,82 (0,47)	-5,69 (-0,53)

La période 1 mois s'entend depuis le 31 janvier 2012, 3 mois depuis le 30 novembre 2011, YTD depuis le 30 décembre 2011, 1 an depuis le 28 février 2011, 3 ans depuis le 27 février 2009, 5 ans depuis le 28 février 2007, Origine depuis le 12 juin 2002.

## Evolution de la performance sur 5 années



## Performances annuelles (%)



## Indicateurs de risque (calculés sur la base de 52 semaines)

	Fonds	Indice de référence
Volatilité (%)	27,35	27,52
Ratio de Sharpe	-0,51	-
Tracking Error ex post (%)	2,88	-
Ratio d'information	-0,60	-
Alpha (%)	-1,75	-
Beta	1,00	-

## Indicateurs de performance (calculés sur la base de 260 semaines)

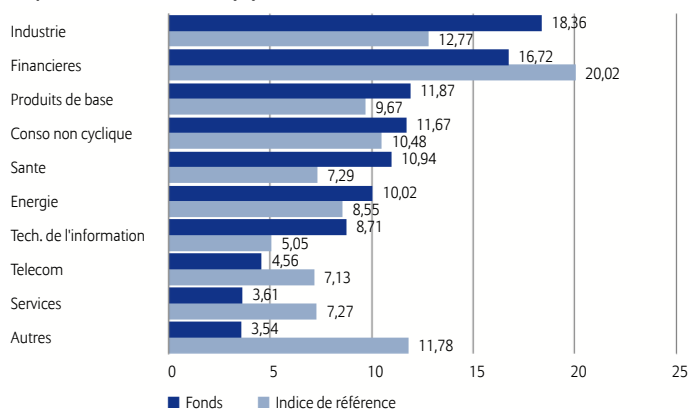
	Fonds	Indice de référence
Gain maximal (%)	76,09	84,61
Perte maximale (%)	-56,79	-59,96
Délai de recouvrement (non atteint)	+ de 1085 j	+ de 1085 j
Nombre de mois gagnants (par rapport à l'indice)	31	-
Mois positifs	30	-
Mois négatifs	30	-
Meilleur mois   Meilleure perf.	04/09   12,56%	-
Moins bon mois   Moins bonne perf.	10/08   -15,42%	-

# ALLIANZ VALEURS DURABLES R C

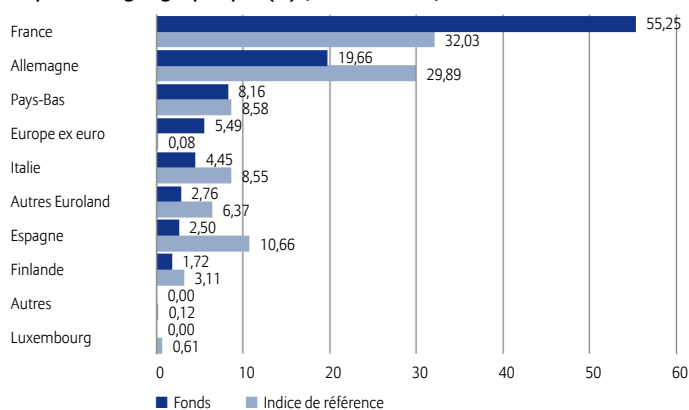
Gamme ESG

**Allianz**   
Global Investors

## Répartition sectorielle (%) (Hors monétaire)



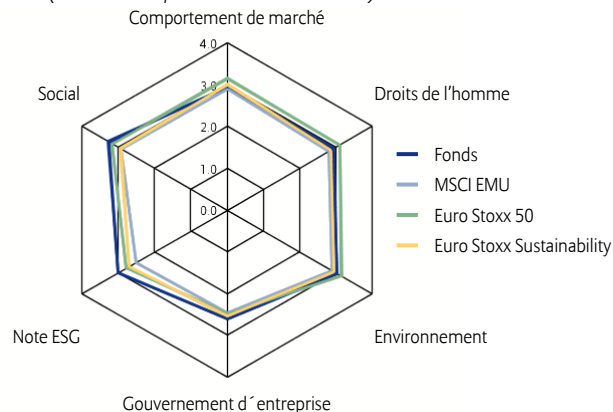
## Répartition géographique (%) (Hors monétaire)



## Répartition des actifs (%)

	Fonds
Actions	99,60
Monétaire	0,40

## Profil ESG (calculé sur le périmètre des titres notés) \*



### Note Moyenne \*

Fonds	3,01
MSCI EMU	2,51
Euro Stoxx 50	2,79
Euro Stoxx Sustainability	2,71

### Exposition (%)

Actions	99,60
Autres	0,40

## Principales lignes (%)

	% de l'actif	Note ESG *
TOTAL SA	5,25	3,21
BNP PARIBAS	4,86	3,33
SANOFI	4,83	3,13
AIR LIQUIDE-PRIMES DE FID02	3,71	2,52
SAP AG	3,03	3,02
ALLIANZ SE-REG	2,97	2,98
BSN DANONE	2,76	3,47
UNICREDIT SPA	2,55	3,06
GDF SUEZ	2,54	2,97
BAYER AG-REG	2,49	3,24
<b>Total</b>	<b>34,99</b>	

## Caractéristiques du fonds

Actif net	301,09 M. EUR
Actif net total (toutes parts)	918,56 M. EUR
VL	407,38 EUR
Nombre de parts	739.086,34
Devise de référence	EUR
Indice de référence	MSCI EMU TOTAL RETURN (NET) IN EUR
Fréquence de rebalancem. de l'indice	Aucune
Changement de l'indice de référence	Non
Affectation des résultats	Capitalisation
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification Morningstar	Actions Zone Euro
Code ISIN	FR0000017329
Durée de placement recommandée	5 ans
Date d'agrément AMF	02/07/1991
Société de gestion	Allianz Global Investors France
Gest. fin. par délégation	AllianzGI France
Banque dépositaire	Société Générale
Frais de gestion fixes maximum	1,79% TTC
Frais de gestion variables	Non
Frais de gestion indirects maximum	0,00% TTC
Commission de souscription	3,00%
Dont acquis à l'OPCVM	0,00%
Commission de rachat	0,00%
Dont acquis à l'OPCVM	0,00%
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Limite horaire de souscription rachat	12h30
Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

## Taux de sélectivité ESG et droits humains

59,4% de titres de l'univers actions européennes d'AllianzGI Investments Europe sont éligibles sur le plan ESG et droits humains

\* Echelle de notation de 0 à 4. 100% des titres en portefeuille doivent avoir une note sur le critère droits humains supérieure à 1,5, et une note ESG supérieure ou égale à 2 (la note ESG étant calculée à partir d'une moyenne pondérée des 4 autres critères - pondération variant selon le secteur de l'émetteur).

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit.

Avant de souscrire à ce produit, vous devrez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de Allianz Global Investors France SA et des entités qui commercialisent les fonds. AllianzGI France et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les résultats sont indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat-conversion et de taxes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Données au 29/02/2012