

# ALLIANZ ACTIO FRANCE - C et/ou D - EUR

31/05/2017

Action

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est, en tant qu'OPC nourricier, celui de son maître ALLIANZ ACTIONS FRANCE. Rappel de l'objectif du Maître: "L'OPC est une SICAV, de classification AMF actions françaises, ayant pour objectif de permettre une dynamisation des investissements, effectués sur le marché des actions françaises, afin de rechercher une valorisation du capital à long terme."



## Gérant

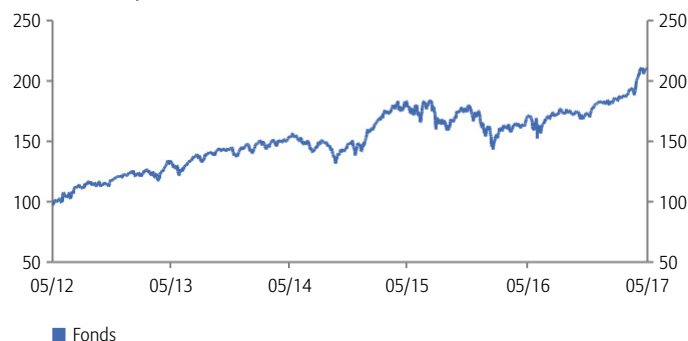
Thierry Le clerq  
(depuis 01/06/2007)

## Commentaire de gestion

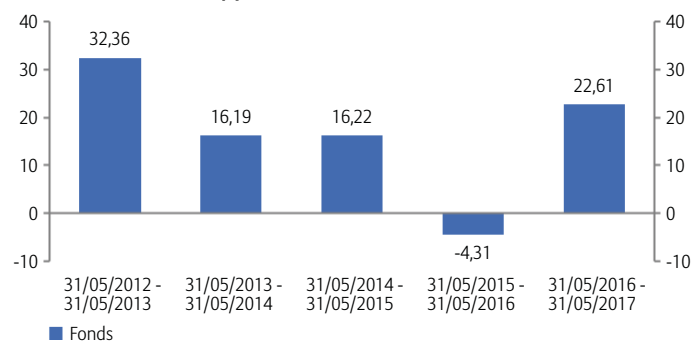
L'indice Euro Stoxx a progressé de +1,9% en mai, aidé par la confirmation de l'embellie macro-économique en Europe. Le retour des flux en faveur des actions européennes résulte du sentiment que le risque politique en Europe s'atténue (la prise de fonction du nouveau Président français en servant d'illustration) et que l'écart de croissance entre la zone euro et les Etats-Unis se réduit. C'est du côté des matières premières que les regards inquiets se portent désormais. Rien d'alarmant pour le moment, mais la fragilité du système financier chinois ne laisse pas de place à l'erreur. Le secteur des utilities rebondit dans ce mouvement de rotation sectorielle dans un contexte macro plus favorable pour le secteur en Europe et profite d'éléments spéculatifs (réglementation, intérêt sur Innogy, redressement des volumes de déchets...). Le secteur des télécoms profite principalement de bonnes publications de Vodafone et de DT alors que Telefonica souffre pour sa part de son exposition au Brésil. La pharmacie surperforme notamment grâce à AstraZeneca qui tire profit du succès en phase 3 du traitement contre le cancer du poumon. Parmi les sous-performances, le secteur Auto souffre en particulier suite au scandale qui touche désormais FCA. Ce dernier est attaqué par le département de la justice US pour utilisation d'un logiciel illégal qui fausserait les tests diesels. Prises de bénéfices sur PSA après des ventes modérées sur le mois d'avril. Le secteur des matières premières souffre également de la faiblesse des matières premières. En mai, nous avons allégé notre position en Edenred. Les plus forts contributeurs actifs à la performance sur le mois sont Ubisoft Rubis et Elior. Nous avons par contre souffert sur ArcelorMittal, TechnipFMC et Michelin.

## Performances

### Evolution de la performance sur 5 années



### Performances annuelles (%)



### Performances (%)

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	Orig.	Orig. p.a.	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	15,41	2,92	13,53	21,28	22,61	36,36	10,89	109,72	15,96	312,78	6,69	24,71	20,78	1,50	17,71	4,64

La période 1 mois s'entend depuis le 28 avril 2017, 3 mois depuis le 28 février 2017, 6 mois depuis le 30 novembre 2016, YTD depuis le 30 décembre 2016, 1 an depuis le 31 mai 2016, 3 ans depuis le 30 mai 2014, 5 ans depuis le 31 mai 2012, Origine depuis le 12 juillet 1995.

## Caractéristiques du fonds

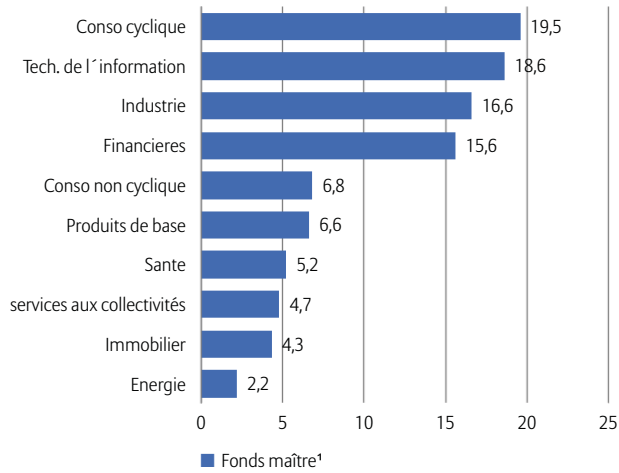
Code ISIN	FR0000095861
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Francfort
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française - Paris
Banque dépositaire	Société Générale
Date de lancement	08/12/1978
Actif net	40,40 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/
Distribution des revenus au 29/04/2011	2,84 EUR
Autorisation de commercialisation	FR

## Indicateurs de risque

	52 Semaines
Ratio de Sharpe	1,95
Volatilité du fonds (%)	12,14

**Structure des fonds**

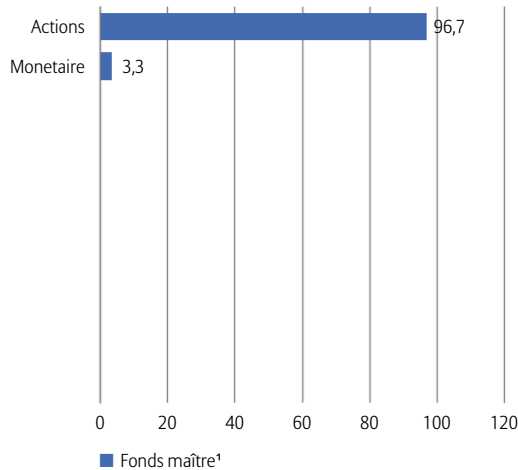
**Répartition sectorielle (%) (Hors monétaire)**



**Principales lignes du fonds maître (%)<sup>1</sup>**

BNP PARIBAS	7,93
TELEPERFORMANCE	4,64
WORLDLINE SA	4,57
ALTEN SA	4,49
AMUNDI SA	3,97
UBISOFT ENTERTAINMENT	3,95
OREAL PRIME DE FIDELITE	3,93
KERING	3,91
CAPGEMINI	3,37
MICHELIN (CGDE)	3,35
<b>Total</b>	<b>44,11</b>

**Répartition des actifs (%)**



**Structure des coûts**

Frais d'entrée (%)	2,50
Frais de gestion directs (% p.a.)	0,01
Frais de gestion directs du maître (% p.a.) <sup>1</sup>	1,794
TFE (%)	1,8

**Informations complémentaires relatives au fonds**

Classification AMF	actions françaises
Fréquence de distribution	annuellement
Affectation des résultats	capitalisation et/ou distribution
Fréquence de valorisation	quotidienne

## Opportunités

- + Une SICAV destinée à profiter du dynamisme des grandes valeurs françaises
- + Une expertise reconnue d'Allianz Global Investors associée à une éligibilité au PEA

## Risques

- Risque lié au marché actions - Risque sectoriel/géographique - Risque de change - Impact des produits dérivés - Risque relatif
- Risque lié au choix des actions individuelles - L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi - Risque de volatilité

<sup>1</sup> Fonds maître: ALLIANZ ACTIONS FRANCE PART D

Données au 31/05/2017, Source: Allianz Global Investors

## Disclaimer

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 son capital investi. La valeur des parts peut être soumise à une volatilité fortement accrue. Cette dernière peut varier selon les différentes catégories de parts présentes dans le fonds. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle les performances passées sont présentées n'est pas la devise du pays dans lequel l'investisseur réside, l'investisseur doit savoir que, du fait des fluctuations de taux de change entre les devises, les performances présentées peuvent être inférieures ou supérieures une fois converties dans la devise locale de l'investisseur. La présente communication est exclusivement réservée à des fins d'information et ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les fonds et les instruments mentionnés ici peuvent ne pas être proposés à la commercialisation dans toutes les juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Cette communication peut être diffusée dans les limites de la législation applicable et n'est en particulier pas disponible pour les citoyens et/ou résidents des États-Unis d'Amérique. Les opportunités d'investissement décrites ne prennent pas en

compte les objectifs spécifiques d'investissement, la situation financière, les connaissances, l'expérience, ni les besoins spécifiques d'une personne individuelle et ne sont pas garanties. 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. Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou de règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter la société de gestion Allianz Global Investors GmbH, succursale France au pays de domicile du fonds en France ou par email au <http://www.allianzgi.fr/tous-nos-produits/> ou par voie

postale à l'adresse suivante : Allianz Global Investors Succursale française 3, bd des Italiens, 75113 Paris Cedex 02

Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com), une société à responsabilité limitée incorporée 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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors GmbH, succursale France, partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite.

Méthodologies disponibles sur le site internet: [www.allianzgi.fr](http://www.allianzgi.fr)