

ALLIANZ EUROPE EQUITY CLIMATE TRANSITION | C et/ou D

Gamme ESG



Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions européens sur la durée de placement recommandée, en investissant sur des actions d'entreprises qui satisfont aux critères de respect de la planète, on entend par là un développement économique en harmonie avec l'environnement.

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été riche en rebondissements sur les marchés boursiers. La victoire surprise de Donald Trump n'a pas eu l'impact négatif escompté sur les marchés actions, ceux-ci se focalisant sur son discours pro-croissance plutôt que sur ses intentions protectionnistes. Les courbes de taux ont accéléré leur repentification y compris en Europe avec le retour du risque politique lié aux échéances du référendum italien et des élections aux Pays-Bas, en France et en Allemagne en 2017. Le dollar s'est logiquement apprécié mais n'a pas empêché les cours des matières premières de fortement progresser, le cours du baril profitant de l'accord surprise de l'Opep sur une réduction de la production.

Sur un plan sectoriel, les pétrolières, les matériaux de base et les financières ont bénéficié de la remontée des cours des matières premières, de la pentification des courbes de taux et de l'espoir de voir la pression réglementaire refluer. Les industrielles ont également surperformé, profitant du biais pro-croissance de Donald Trump. A contrario, les utilities, les Télécoms et l'immobilier ont souffert de la remontée des taux longs, de même que certaines défensives aux valorisations élevées.

Par pays, l'Europe du Sud a été la grande perdante du mois en raison des craintes autour du référendum italien et son impact sur le secteur bancaire transalpin. La France a surperformé grâce à ses bancaires.

Le fonds a sous-performé son indice sur le mois, la thématique « changement climatique » ayant beaucoup souffert de la posture pro-énergie fossile de Trump. La surexposition aux utilities et les choix « renouvelables » tels que Dong Energy, EDPR et Iberdrola ont été très pénalisants Véolia Environnement a également souffert. Les choix Kingspan, Axa et ING ont cependant bien performé.

Performances (%)

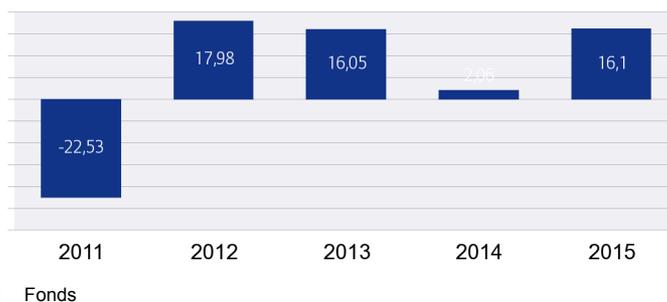
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Fonds	-0,72	-1,56	-3,05	-4,9	18,35 (5,78)	59,01 (9,72)	-7,1 (-0,78)

La période 1 mois s'étend depuis le 31 octobre 2016, 3 mois depuis le 31 août 2016, YTD depuis le 31 décembre 2015, 1 an depuis le 30 novembre 2015, 3 ans depuis le 29 novembre 2013, 5 ans depuis le 30 novembre 2011, Origine depuis le 16 juillet 2007

Evolution de la performance sur 5 années



Performances annuelles (%)



Indicateurs de risque

(calculés sur la base de 52 semaines)

	Fonds
Volatilité (%)	16,40
Ratio de Sharpe	-0,22

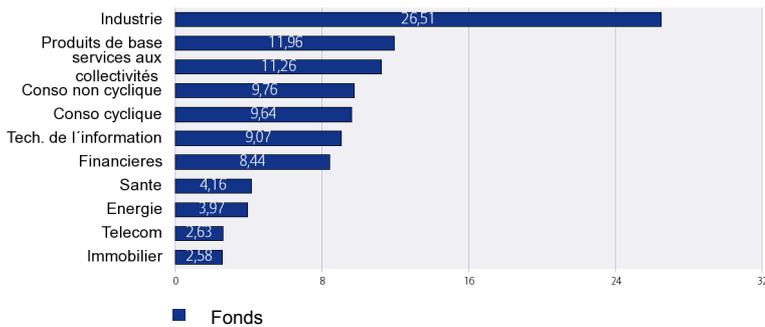
Indicateurs de performance

(calculés sur la base de 260 semaines)

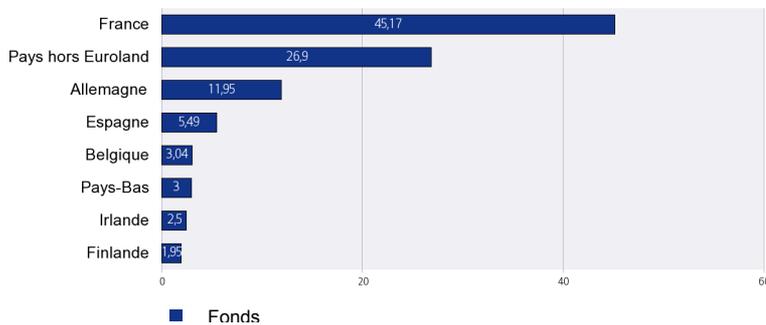
	Fonds
Gain maximal (%)	75,75
Perte maximale (%)	-16,62
Délai de recouvrement	126 j
Mois positifs	38
Mois négatifs	22
Meilleur mois Meilleure perf.	10/2015 9,71 %
Moins bon mois Moins bonne perf.	08/2015 -7,51 %



(Hors Monétaire)



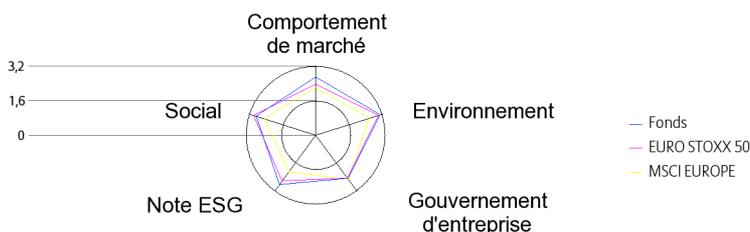
Répartition géographique (%) (Hors Monétaire)



Répartition des actifs (%)

	Fonds
Actions	99,66
Treso	0,34

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



Note Moyenne *	Exposition (%)	
Fonds	2,82	
EURO STOXX 50	2,61	
MSCI EUROPE	2,09	
	Actions	99,66
	Treso	0,34

Principales lignes

	% de l'actif	Note ESG *
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4,15	2,38
TOTAL SA	3,96	3,15
SAP SE	3,9	3,20
VALEO SA	3,34	2,99
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,33	3,30
IBERDROLA SA	3,14	2,86
UMICORE	3,03	2,68
SIEMENS AG-REG	3,01	2,61
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,01	3,10
ING GROEP NV NL0011821202	2,99	3,39
Total	33,86	

Caractéristiques du fonds

Actif net	0,00 M EUR
Actif net total (toutes parts)	14,16 M EUR
VL	896,36 EUR
Nombre de parts	0,20
Devise de référence	EUR
Fréquence de rebalancement	Aucune
Dividendes nets réinvestis	Oui
Changement de l'indice de référence	Oui
Indice de référence précédent	MSCI EMU
Date du dernier coupon	20/11/2009
Montant du dernier coupon	10,73
Affectation des résultats	Capitalisation ou Distribution
Forme juridique	FCP
Classification AMF	Actions internationales
Classification Morning Star	Actions International
Code Isin	FR0010493981
Durée de placement recommandée	5 ans
Date d'agrément AMF	22/09/1989
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Gest. fin. par délégation	
Banque dépositaire	Société Générale
Frais de gestion fixes maximum	0,7% TTC
Frais de gestion variables	Non
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Commission de souscription	5,00%
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 clôture
Limite horaire de soucription rachat	12h30
Cours de soucription rachat	Cours Inconnu

Taux de sélectivité ESG et droits humains

Entre 60% et 70% des titres de l'univers actions européennes d'AllianzGI GmbH sont éligibles sur le plan ESG et droits humains

Empreinte carbone

Au 30/09/2016, l'empreinte carbone du portefeuille se présente ainsi :
 - Emissions de GES* : 5 145 milliers de tonnes de CO2eq.
 - Intensité carbone : 183 tonnes de CO2eq. Par million d'EUR de chiffre d'affaires.

*GES : Gaz à effet de serre
 Taux de disponibilité des données carbone : 92%
 Source : CDP, Rapports annuels des sociétés, Méthodologie AllianzGI, Données carbone au 31/12/2014.

* Echelle de notation de 0 à 4. Au moins 100% des titres en portefeuille doivent respecter nos standards Droits humains (un filtre ex ante est appliqué) et au moins 90% avoir une note ESG supérieure ou égale à 2 (la note ESG étant calculée à partir d'une moyenne pondérée des 4 autres critères – pondérations variant selon le secteur de l'émetteur).
 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 relèvent du 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'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 délictueuse. 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 (DIC) 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, 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). 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). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite.