

ALLIANZ VALEURS DURABLES ID

Gamme ESG



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

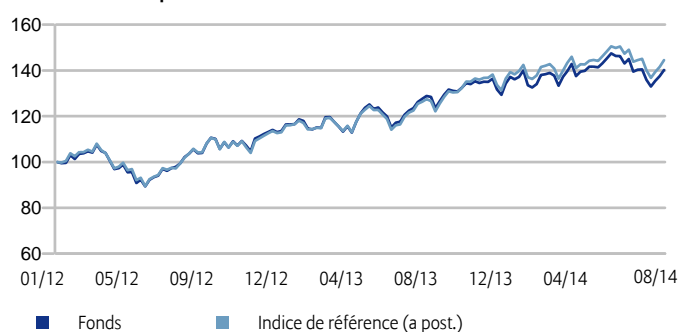
La performance de l'indice européen sur le mois d'août est de +1,8% (+4,2% en cumul depuis le début de l'année et +6,5% dividendes inclus). L'annonce le 7 août de sanctions à l'encontre de l'Occident par la Russie en réponses aux sanctions occidentales marque un point d'orgue de cette crise et le point d'inflexion des marchés. Le renforcement du dollar (EUR/ USD 1,31 vs 1,34 fin juillet et 1,37 à fin juin) est un autre facteur clé du mois. Enfin, l'autre fait marquant du mois est le ralentissement plus net qu'attendu de l'activité dans la zone euro, qui milite pour une politique durablement accommodante de la BCE en Europe. En septembre, cela fera 2 ans que la FED aura lancé son QE3, dont le marché anticipe largement la fin en octobre prochain. C'est l'Europe et non pas les USA qui a connu la plus forte expansion de multiples sur cette période. Parmi les secteurs en forte surperformance sur le mois, on notera l'Alimentation et les Boissons (+3,6%) portés par la bonne performance d'Heineken (+11%). Le secteur de la Santé (+3,2%), avec en tête Essilor (+11%) et Sanofi (+6%) qui ont affiché des résultats de bonne facture. Le secteur de l'Assurance (+3,1%) est lui tiré par AXA (+10%). A noter également un rebond des banques, avec en tête les banques françaises : Crédit Agricole (+12%). Parmi les secteurs en sous-performance sur le mois, on notera principalement celui des Matériaux de base (-3%). A l'image des profits warnings de juillet, Arkema (-18%) a également fortement déçu le marché.

Performances (%)

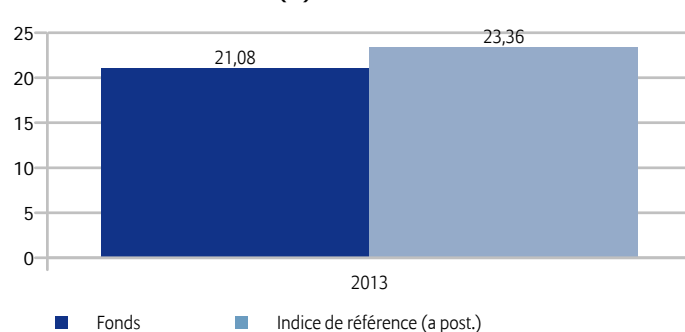
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Fonds	1,94	1,74	-3,55	13,41			40,14 (13,81)
Indice de référence (a post.)	3,69	1,62	-2,62	18,33			44,48 (15,14)
Ecart	-1,75	0,12	-0,93	-4,92			-4,34 (-1,33)

La période 1 mois s'étend depuis le 31 juillet 2014, 3 mois depuis le 30 mai 2014, YTD depuis le 31 décembre 2013, 1 an depuis le 30 août 2013, Origine depuis le 19 janvier 2012

Evolution de la performance sur 5 années



Performances annuelles (%)



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

	Fonds	Indice de référence (a post.)
Volatilité (%)	13,73	13,38
Ratio de Sharpe	0,95	-
Tracking Error ex post (%)	1,80	-
Ratio d'information	-2,75	-
Alpha	-5,26	-
Beta	1,02	-

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

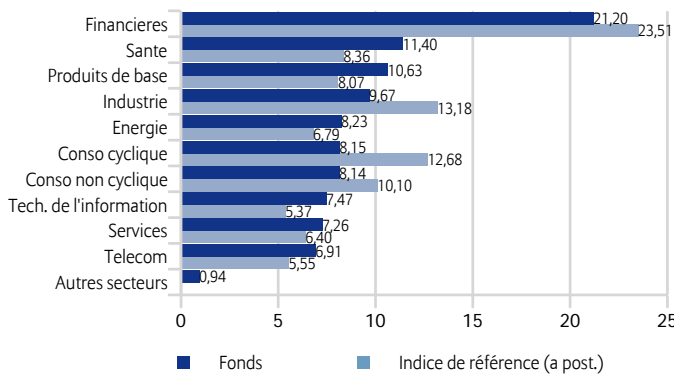
	Fonds	Indice de référence (a post.)
Gain maximal (%)	64,99	68,32
Perte maximale (%)	-16,96	-17,20
Délai de recouvrement	98 j	98 j
Mois positifs	23	-
Mois négatifs	8	-
Meilleur mois Meilleure perf.	06/2012 6,16 %	-
Moins bon mois Moins bonne perf	05/2012 -6,51 %	-
Nb de mois gagnants (par rapport à l'indicateur de référence a post.)	14	-

ALLIANZ VALEURS DURABLES ID

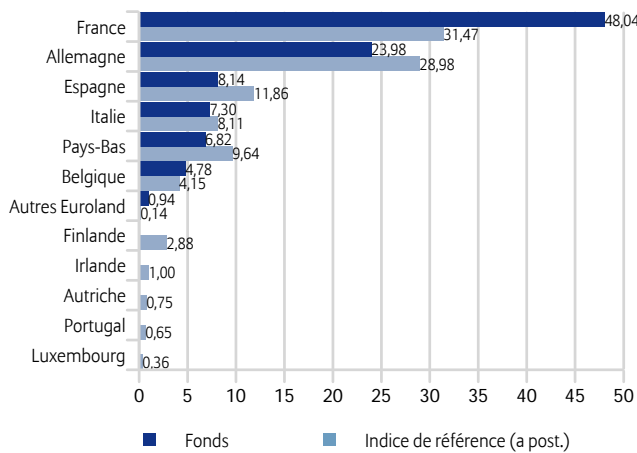
Gamme ESG



Répartition sectorielle (%) (Hors Monétaire)



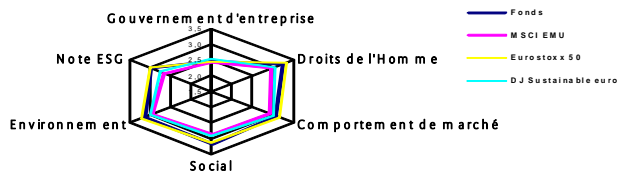
Répartition géographique (%) (Hors Monétaire)



Répartition des actifs (%)

	Fonds (%)	Indice de référence (a post.) (%)
Actions	100,06	100,00
Tresors	-0,06	0,00

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



Note Moyenne *	Exposition (%)
Fonds	2,99
MSCI EMU	2,65
EURO STOXX 50	3,00
EURO STOXX SUSTAINABILITY INDEX	2,75
Actions	100,06
Tresors	-0,06

Principales lignes

	% de l'actif	Note ESG *
TOTAL SA	5,26	3,35
BAYER AG-REG	4,46	3,12
SANOFI	4,38	2,98
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,86	2,93
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	3,26	3,05
SAP SE	3,10	3,31
UNICREDIT SPA	2,83	3,06
ING GROEP NV-CVA	2,74	2,98
TELEFONICA S.A.	2,64	2,45
AXA SA	2,64	3,39
Total	35,17	

Caractéristiques du fonds

Actif net	45,36 M EUR
Actif net total (toutes parts)	572,24 M EUR
VL	137,11 EUR
Nombre de parts	330 850,00
Devise de référence	EUR
Indice de référence (a post.)	MSCI EMU TR (NET)
Fréquence de rebalancement	Aucune
Dividendes nets réinvestis	Non
Changement de l'Indice de référence (a post.)	Non
Indice de référence précédent	
Date du dernier coupon	30/04/2009
Montant du dernier coupon	3,33
Affectation des résultats	Distribution
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Classification Morning Star	Actions Zone Euro
Code Isin	FR0011173947
Durée de placement recommandée	5 ans
Date d'agrément AMF	02/07/1991
Société de gestion	Allianz Global Investors Europe GmbH – Frankfurt
Gest. fin. par délégation	AllianzGI France
Banque dépositaire	Société Générale
Frais de gestion fixes maximum	0,9% 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 souscription rachat	12h30
Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

Taux de sélectivité ESG et droits humains

Entre 60% et 70% des titres de l'univers actions européennes d'AllianzGI France 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).

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 converties 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 garantis. 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'exhaustivité 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 Europe 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 Europe 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 Europe GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée incorporée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, enregistrée au tribunal local de Frankfurt/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors Europe GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors Europe 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.