

ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS - C - EUR

30/04/2017

Action

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'offrir une performance supérieure à celle du MSCI EMU sur son horizon de placement recommandé de 5 ans.



Gérant

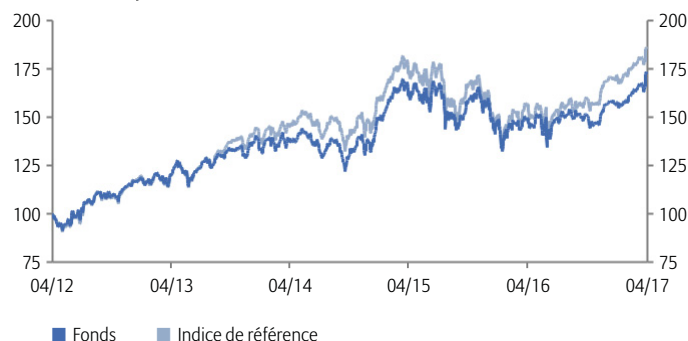
Catherine Garrigues
(depuis 01/10/2004)

Commentaire de gestion

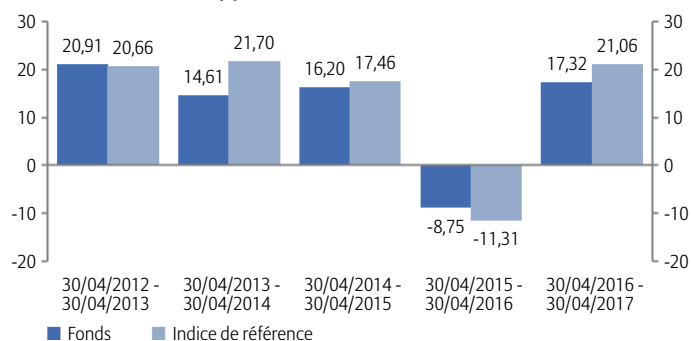
Après un début de mois attentiste, le marché actions européen a rebondi avec un indice MSCI Euro finissant à +1,9%. La performance depuis le début de l'année est ainsi portée à +8,6%. Nous notons le rebond de 2,8% du CAC 40 avec un premier tour des élections présidentielles qui élimine un des deux principaux candidats anti-système. Le retour à la normale des spreads de l'OAT qui s'en est suivi a engendré un rebond des financières. Les acteurs du luxe français ont annoncé des résultats époustouflants avec Gucci (qui appartient à Kering) dont le CA a progressé de plus de 48% et Louis Vuitton (qui appartient à LVMH) en croissance de 15%. La saison de publication de résultats est globalement de bonne facture dans toute la zone-euro. En plus du luxe, la technologie (SAP, Cap Gemini, Software AG...), les industrielles (Schneider, ABB, Legrand, Airbus, Safran...), les banques (Llyods, Santander, BBVA...) ou même certaines valeurs pharmaceutiques (Sanofi). Quelques exceptions toutefois comme Gemalto, Bic, Zodiac, Burberry ou Technip-FMC. Les messages sur les pays émergents et même sur l'Europe sont rassurants pour l'ensemble de l'année. L'actualité des fusions et acquisitions a été plus calme. Le marché continue de favoriser la poursuite du cycle économique et les anticipations de reflation. Les secteurs des banques (+2.7%) et des industrielles (+4.2%) ont surperformé aux dépens des matières premières (-2.6%), des télécom (-2.4%) et du pétrole (-1.7%), ce dernier pâtissant de stocks élevés et d'une remontée rapide de la production américaine. Sur le mois, nous avons vendu notre ligne en United Internet. Les plus forts contributeurs actifs à la performance sur le mois sont LVMH, Prysmian et Spie. Nous avons par contre souffert sur BASF, Orange et Ingenico.

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	9,81	2,98	11,40	15,27	17,32	24,39	7,55	72,36	11,50	198,05	8,05	24,97	19,63	-0,03	15,23	-0,58
Indice de réf.	9,55	2,28	10,65	16,80	21,06	26,11	8,04	85,18	13,11	183,13	7,65	19,31	23,36	4,32	9,81	4,37

La période 1 mois s'entend depuis le 31 mars 2017, 3 mois depuis le 31 janvier 2017, 6 mois depuis le 31 octobre 2016, YTD depuis le 30 décembre 2016, 1 an depuis le 29 avril 2016, 3 ans depuis le 30 avril 2014, 5 ans depuis le 30 avril 2012, Origine depuis le 19 mars 2003.

Caractéristiques du fonds

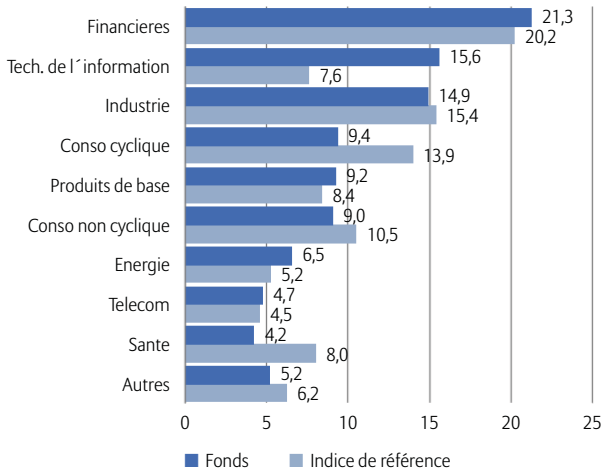
Code ISIN	FR0000449431
Indice de référence	MSCI EMU Total Return (Net)
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Francfort
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française - Paris
Banque dépositaire	Société Générale
Date de lancement	04/10/2000
Actif net	610,32 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/

Indicateurs de risque

	52 Semaines
Alpha Jensen (%)	-1,97
Beta	0,92
Coefficient de corrélation	0,97
Ratio d'information	-1,14
Ratio de Sharpe	1,38
Tracking Error ex post (%)	3,29
Volatilité du fonds (%)	12,82
Volatilité de l'indice de référence (%)	13,50

Structure des fonds

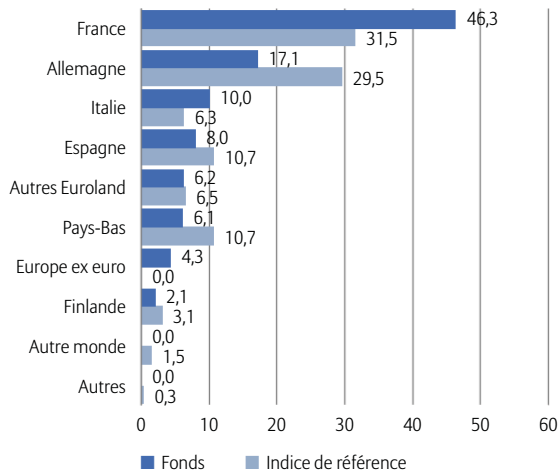
Répartition sectorielle (%) (Hors monétaire)



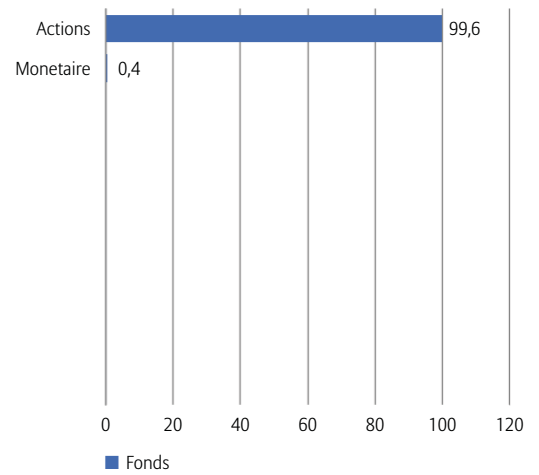
Principales lignes (%)

BNP PARIBAS	4,25
TOTAL SA	4,08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,08
ING GROEP NV NL0011821202	3,95
AXA SA	3,47
INTESA SANPAOLO	3,42
BASF SE	3,37
SAP SE	3,17
SIEMENS AG-REG	3,02
STMICROELECTRONICS NV	2,82
Total	35,63

Répartition géographique (%) (Hors monétaire)



Répartition des actifs (%)



Structure des coûts

Frais d'entrée (%)	3,00
Frais de gestion directs (% p.a.)	1,794
TFE (%)	1,79

Informations complémentaires relatives au fonds

Classification AMF	actions de pays de la zone euro
Fréquence de distribution	Annuelle avec possibilité d'acomptes
Affectation des résultats	capitalisation
Fréquence de valorisation	quotidienne

Opportunités

- + Un accès aux grandes valeurs de la zone euro
- + Une expertise reconnue d'Allianz Global Investors reposant sur un processus de gestion robuste et une équipe expérimentée
- + Des performances potentielles constantes et régulières sur long terme avec un faible taux de rotation du portefeuille

Risques

- Le FCP sera exposé au risque sectoriel et géographique et le risque lié à l'investissement dans les petites et moyennes capitalisations
- Risques liés au choix des actions individuelles
- Risque de contrepartie - Risque de change - Impact des produits dérivés - Risque relatif
- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi

Données au 30/04/2017, 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, 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.

Méthodologies disponibles sur le site internet: www.allianzgi.fr