

ALLIANZ MONETAIRE - C - EUR

30/06/2015

Monétaire

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est, en tant qu'OPC nourricier, celui de son maître ALLIANZ SECURICASH SRI. Rappel de l'objectif de l'OPC maître : L'OPC est un FCP conforme à la directive 2009/65/CE, de classification AMF monétaire court terme, ayant pour objectif d'offrir, après la prise en compte des frais de gestion, une performance égale à l'indice EONIA sur la durée de placement recommandée.



Gérant

Vincent Tarantino
(depuis 01/01/2001)

Commentaire de gestion

Le mois de juin marque le retour d'une forte volatilité sur les marchés principalement en raison de la crise Grecque. Les marchés sont restés focalisés sur ce dossier avec ses nombreux sommets, réunions et autres meeting de la dernière chance. Au final, aucun accord n'a été trouvé et à la surprise générale Alexis Tsipras a organisé un référendum le 5 juillet pour demander au peuple Grec s'il était d'accord avec le plan établi par la « Troïka » lors de la réunion du 25/06/2015. De plus, face à l'absence d'accord, la Grèce est dans l'incapacité de rembourser 1.5 Mds€ au FMI.

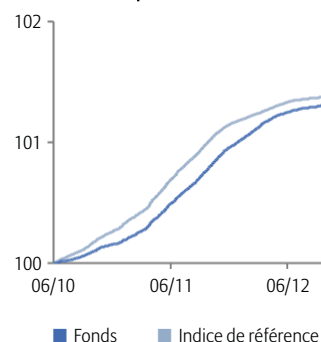
Sur les marchés, sans surprise la dette des pays core se resserre notamment sur les 5 ans à l'image de la dette allemande qui passe de -0.16 à -0.24. Concernant les pays périphériques, les spreads se sont écartés raisonnablement. Le taux d'endettement à deux ans en Italie et en Espagne s'est écarté d'environ 20 bps sur le mois. Du côté de la BCE, 74 mds d'euro ont été empruntés dans le cadre de la quatrième opération de TLTRO. L'excès de liquidité atteint à fin juin 400 Mds€.

Sur le mois de Juin, l'Eonia a fixé en moyenne à -0.12%.

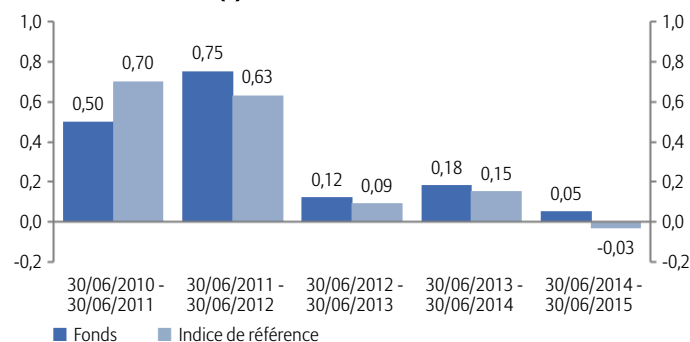
De l'autre côté de l'Atlantique, les Etats-Unis ont créé 254 000 emplois non agricole en Mai, alors que le marché tablait sur 225 000. Un autre point important sur le marché du travail concerne l'augmentation du salaire horaire moyen. Des chiffres qui vont très probablement pousser la FED à une hausse de taux en septembre. Le début d'un cycle de normalisation qui sera graduelle.

Performances

Evolution de la performance sur 5 années



Performances annuelles (%)



Performances annualisées* en %

	YTD*	1M*	3M*	6M*	1A*	3A*	5A*	Orig.*	2010	2011	2012	2013	2014
Fonds	0,02	0,00	0,02	0,02	0,05	0,11	0,32	1,39	0,21	0,80	0,36	0,12	0,14
Indice de réf.	-0,07	-0,12	-0,09	-0,07	-0,03	0,07	0,31	1,72	0,44	0,89	0,24	0,09	0,10

La période 1 mois s'entend depuis le 29 mai 2015, 3 mois depuis le 31 mars 2015, 6 mois depuis le 31 décembre 2014, YTD depuis le 31 décembre 2014, 1 an depuis le 30 juin 2014, 3 ans depuis le 29 juin 2012, 5 ans depuis le 30 juin 2010, Origine depuis le 17 janvier 2002.

Caractéristiques du fonds

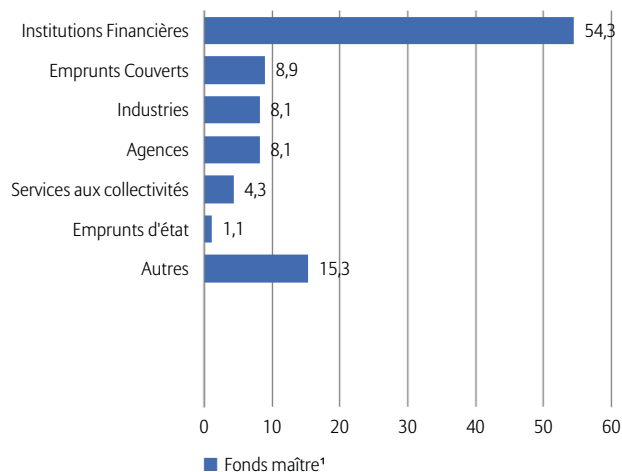
Code ISIN	FR0000011884
Indice de référence	EONIA
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Francfort
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française - Paris
Banque dépositaire	Société Générale S.A.
Date de lancement	08/07/1993
Actif net	51,70 M. EUR
Clôture de l'exercice	30/12/
Autorisation de commercialisation	FR

Indicateurs de risque

	52 Semaines
Volatilité du fonds (%)	0,01
Volatilité de l'indice de référence (%)	0,01

Structure des fonds

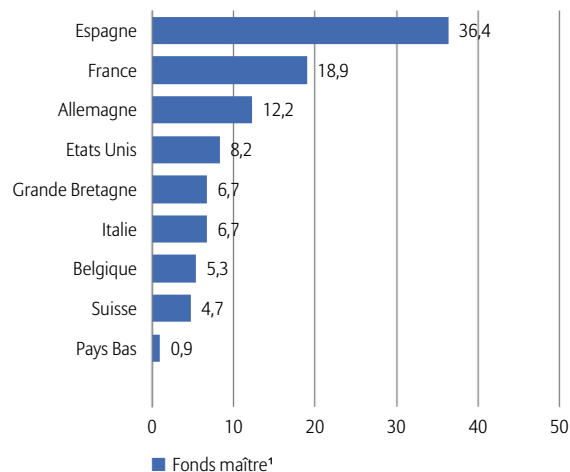
Répartition sectorielle en % de l'actif (hors cash & repo)



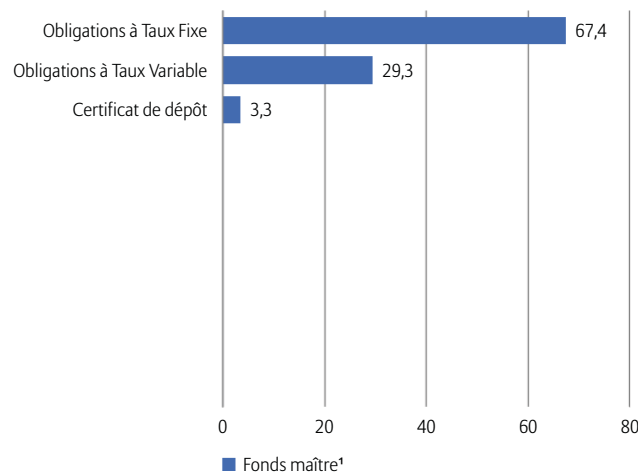
10 principaux émetteurs en % de l'actif net (hors cash, repo et titres non notes)¹

	% de l'actif	Note ESG²
BBVA Senior Finance SAU	10,29	3,01
Credit Suisse AG, London	5,82	2,47
Santander Consumer Finance SA	4,63	2,69
Belfius Bank SA, NV	4,25	2,58
KfW	4,23	3,57
CIF Euromortgage SA	3,61	0,00
Societe Generale SA	3,08	3,01
Morgan Stanley	3,02	2,63
Lloyds Bank Plc	2,98	2,78
BNP Paribas SA	2,87	3,22
Total	44,78	

Répartition par pays émetteurs en % de l'actif total (hors cash & repo)



Répartition par type d'instrument en % de l'actif net



Chiffres-clé du portefeuille

Sensibilité	0,14
Duration	51 j
Durée de vie moyenne	101 j

Informations complémentaires relatives au fonds

Classification AMF	Monétaire euro court terme
Affectation des résultats	capitalisation
Fréquence de valorisation	quotidienne

Structure des coûts

Frais de gestion directs (% p.a.)	réels 0,01 (max. 0,10)
Frais de gestion directs du maître (% p.a.)¹	réels 0,20 (max. 0,60)
TFE (%)	0,21

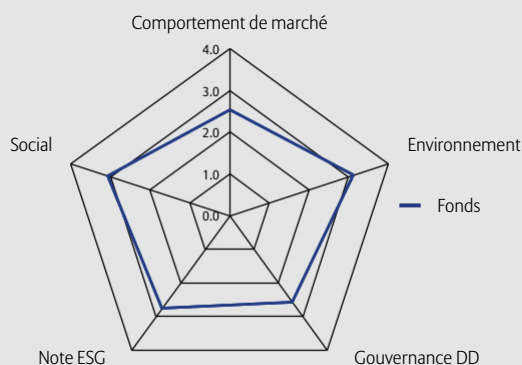
Opportunités

- + Un placement court terme peu risqué qui présente historiquement une faible volatilité et un univers d'investissement de notation minimum A-2 de la Communauté Européenne
- + La sélection de titres du marché monétaire en euros repose sur la prise en compte de critères financiers et socialement responsables
- + La stratégie de gestion a pour but de limiter l'exposition du fonds au risque de taux et au risque de crédit

Risques

- Risque de crédit : si l'émetteur fait défaut, le coupon et/ou le nominal des actifs risque de ne pas être intégralement payé, leur valeur baissant, celle de l'OPC s'en trouve diminuée
- Risque sectoriel taux : l'univers de taux étant très large, certains segments sont plus volatils que d'autres
- En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et celui-ci verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle

Profil ESG (calculé sur le périmètre des titres notés)²



Note Moyenne²

Fonds	2,76
-------	------

Taux de sélectivité ESG et droits humains

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

¹ Fonds maître: ALLIANZ SECURICASH SRI R

² 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).

Données au 30/06/2015, 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