

ALLIANZ ACTIONS AEQUITAS - R C et/ou D - EUR

30/06/2015

Action

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'offrir une performance supérieure à l'indice CAC All-Tradable sur la durée de placement recommandée.



Gérant

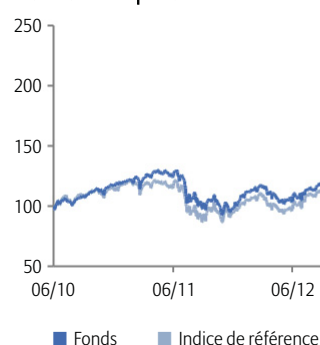
Victor Kittayaso
(depuis 01/06/2012)

Commentaire de gestion

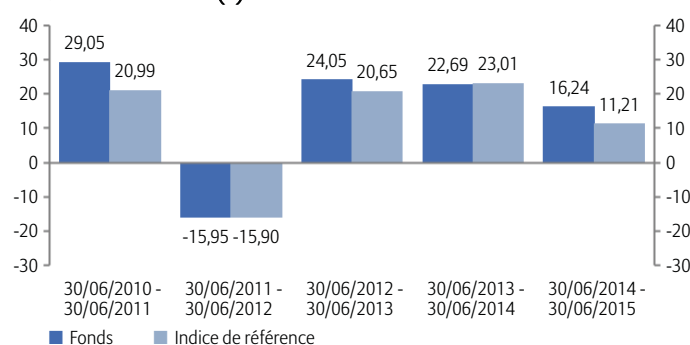
Depuis le début de l'année, le CAC All tradable perd 4.2% sur le mois de Juin mais gagne +14.3% depuis le début de l'année. L'actualité sur les marchés financiers reste bien sûr liée à l'évolution des négociations (difficiles) sur la situation de la Grèce. Ces négociations complexes engendrent une incertitude peu appréciée des investisseurs. Pourtant, dans ce contexte, certaines sociétés s'en sortent bien : Faiveley gagne 12.6%, Elior gagne +8% et SEB +3.6% sur le mois. En effet, du côté de Faiveley, la revue complète du portefeuille projets menée depuis un an par le nouveau CEO, couplée à la mise en place d'une meilleure centralisation opérationnelle, amenuise fortement les risques d'exécution. Ceci devrait améliorer la visibilité. Nous avons bénéficié de nos positions en Faiveley, Elior, mais aussi SEB, mais nous avons été pénalisés par Zodiac. Sur le mois, nous avons allégé Zodiac mais renforcé Elior.

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.	2010	2011	2012	2013	2014
Fonds	18,44	-3,93	0,18	18,44	16,24	76,92	20,95	91,91	13,92	122,71	5,89	17,20	-14,01	23,42	24,89	4,59
Indice de réf.	14,26	-4,15	-3,07	14,26	11,21	65,04	18,17	67,92	10,92	59,76	3,40	3,24	-13,79	19,84	22,48	2,99

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 29 juin 2001.

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0000975880
Indice de référence	CAC All-Tradable Index Return Net
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	05/06/2001
Actif net total (toutes parts)	248,17 M. EUR
Actif net	242,00 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/
Autorisation de commercialisation	FR

Indicateurs de risque

	52 Semaines
Alpha Jensen (%)	5,58
Beta	0,93
Coefficient de corrélation	0,97
Ratio d'information	1,13
Ratio de Sharpe	1,30
Tracking Error ex post (%)	3,96
Volatilité du fonds (%)	16,42
Volatilité de l'indice de référence (%)	17,08

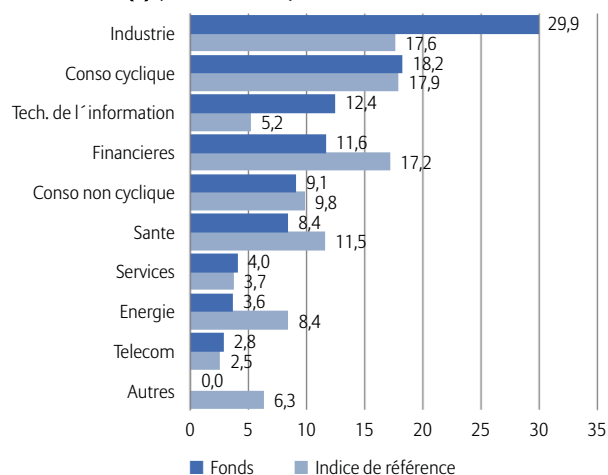
Morningstar Rating™

★★★★★ Ratings au 31/05/2015

Allianz
Global Investors

Structure des fonds

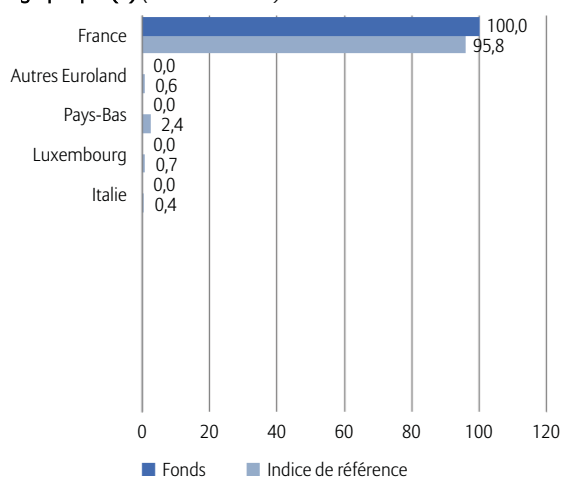
Répartition sectorielle (%) (Hors monétaire)



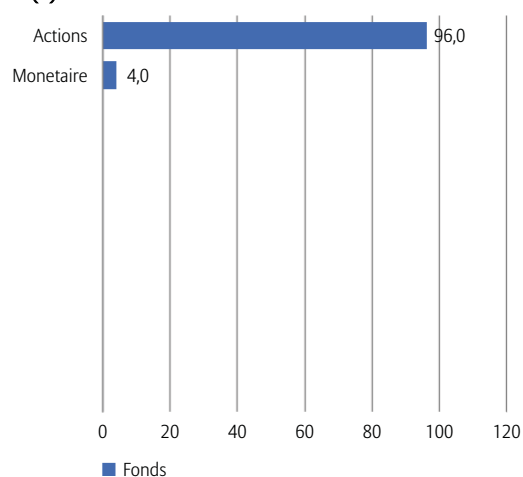
Principales lignes (%)

ORPEA	4,20
CAP GEMINI	4,12
DASSAULT SYSTEMES SA	3,94
INGENICO GROUP	3,86
ESSILOR INTERNATIONAL	3,85
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,85
BNP PARIBAS	3,76
PEUGEOT SA	3,74
PERNOD RICARD SA	3,70
LEGRAND SA	3,54
Total	38,56

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 et/ou distribution
Fréquence de valorisation	quotidienne

Opportunités

- + Une gestion active qui recherche une dynamisation des investissements sur les valeurs
- + Une optimisation du risque grâce à une diversification géographique et sectorielle

Risques

- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi
- Le FCP sera principalement exposé aux risques suivants : risque lié au marché actions - Risque de change - Impact des produits dérivés – impact de l'inflation

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