

Actions -
Zone euro

Fiche produit

Allianz Actions Valeurs Moyennes



Pour profiter du dynamisme du marché des petites et moyennes capitalisations françaises

Allianz Global Investors propose une gamme d'OPCVM actions petites

et moyennes valeurs composée d'Allianz Actions Euro MidCap, principalement investi sur les pays de la zone euro, et Allianz Actions France MidCap, FCP investi principalement sur les moyennes et petites valeurs françaises, et dans une moindre mesure, sur celles des pays de la zone euro et européens.

Allianz Actions Valeurs Moyennes est un FCP nourricier d'Allianz Actions France MidCap qui vise une valorisation du capital à moyen/long terme. Le fonds maître constitue ainsi une diversification de vos placements sur un univers large d'entreprises et de secteurs économiques présentant de nombreuses opportunités d'investissement.

Allianz Actions Valeurs Moyennes vous permet également de bénéficier de la fiscalité avantageuse du PEA.

L'univers d'investissement

Allianz Actions Valeurs Moyennes est investi en totalité en parts du FCP maître « *Allianz Actions France MidCap* » et à titre accessoire en liquidités. L'univers d'investissement de l'OPCVM maître est large.

Il repose essentiellement sur les petites et moyennes capitalisations ayant généralement une capitalisation inférieure à 5-7 milliards d'euros.

L'indice CAC Mid & Small¹ constitue un élément de comparaison a posteriori. Il rassemble les valeurs qui font partie des indices CAC Mid 60 et CAC Small.

Le gérant met en œuvre une gestion de conviction, de long terme, opportuniste et basée sur l'analyse fondamentale.

Le process permet ainsi une gestion active du portefeuille et une prise de paris forts sur des valeurs offrant des perspectives de sur-performance par rapport au marché sur le long terme.

Le gérant accorde une attention particulière à la qualité des fondamentaux économiques et financiers, à la compétences des équipes de direction et à la liquidité des titres.

En outre, la gestion est sensible aux situations particulières comme par exemple l'évolution de l'actionnariat d'une société.

Par rapport aux grandes valeurs, les petites et moyennes valeurs permettent d'espérer un potentiel de rendement supérieur à condition d'accepter une prise de risque plus élevée à court terme, du fait notamment d'une moindre liquidité par rapport aux grandes capitalisations.

Le processus de gestion

La stratégie d'investissement du fonds maître repose sur la sélection active de valeurs (gestion dite « *stock picking* »). Le processus de gestion se déroule selon les étapes suivantes :

Analyse fondamentale

Elle est principalement fondée sur l'analyse des critères suivants : lisibilité et visibilité du métier, positionnement stratégique (fournisseurs, clients, concurrents, risque de nouvel entrant / produits de substitution), perspectives de croissance, appréciation de la qualité du management.

Evaluation de situations spécifiques : il peut s'agir de sociétés en restructuration, d'une évolution probable de l'actionnariat...

Analyse financière

Les éléments suivants sont plus particulièrement analysés : maintien de la rentabilité, qualité de la structure financière, génération de flux de trésorerie, capacité de distribution de dividendes, composition du capital...

Valorisation

L'étude des valorisations est conduite en absolu et en relatif par rapport au marché et aux autres acteurs éventuels du secteur d'activité considéré.

Le portefeuille d'Allianz Actions France MidCap est composé généralement de 70 à 90 valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 250 millions d'euros et 5-7 milliards d'euros.

Atouts du FCP

- Un FCP destiné à profiter du dynamisme des petites et moyennes capitalisations.
- Une gestion active et des paris forts.
- Une diversification sur un univers large d'entreprises et de secteurs d'activité.
- Une expertise reconnue d'Allianz Global Investors.
- Une éligibilité au PEA.
- Une valeur unitaire accessible.

Risques principaux du FCP

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 lié au choix des actions individuelles - Risque sectoriel/géographique - Risque de liquidité - Impact des produits dérivés - Risque relatif - Risque lié à l'investissement dans les micros, petites et moyennes capitalisations.

A titre accessoire, l'OPCVM est également exposé aux risques : impact de l'inflation - Risque de change.

Pour en savoir plus, consulter le prospectus complet du FCP.

Forme juridique : FCP nourricier du FCP Allianz Actions France MidCap

Classification AMF : actions des pays de la zone euro

Date d'agrément AMF : 4 mai 1999

Code ISIN : FR0000449332

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Frais de gestion : directs : 0,4186 % TTC max de l'actif net - **Indirects (frais directs du fonds maître) :** 1,196 % TTC max de l'actif net

Commission de souscription maximale : 3 %
- **Part acquise au fonds :** néant.

Commission de rachat maximale : néant

Conditions de souscription/rachat : les souscriptions et rachats sont centralisés chaque jour à 11h30. Les demandes de souscription et de rachat sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour. Chaque part peut être fractionnée en millièmes de part, dénommés fractions de part.

Valorisation : la valeur liquidative est calculée chaque jour. Elle est établie à Paris à l'exception du jour de fermeture de la bourse de Paris et des jours fériés français légaux.

Valeur liquidative d'origine : 100 euros.

Libellé de la devise : euro

Affectation des résultats : distribution

Dépositaire : Société Générale - 50, bd Haussmann, 75009 Paris

Adresse de la Société de Gestion :

Allianz Global Investors France - 20, rue Le Peletier, 75444 Paris Cedex 09

Mise à jour le 01/12/2011

¹ Le CAC Mid & Small est le nouveau nom de l'indice CAC Mid & Small 190 depuis le 21/03/2011.