

## Objectif de l'OPCVM

Le fonds est un FCPE nourricier de la catégorie d'actions « IC » de la SICAV maître ALLIANZ Valeurs Durables, dont l'objectif de gestion est 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.

Les performances du nourricier seront inférieures à celles du Maître en raison de ses propres frais de fonctionnement et de gestion.

## Caractéristiques du fonds

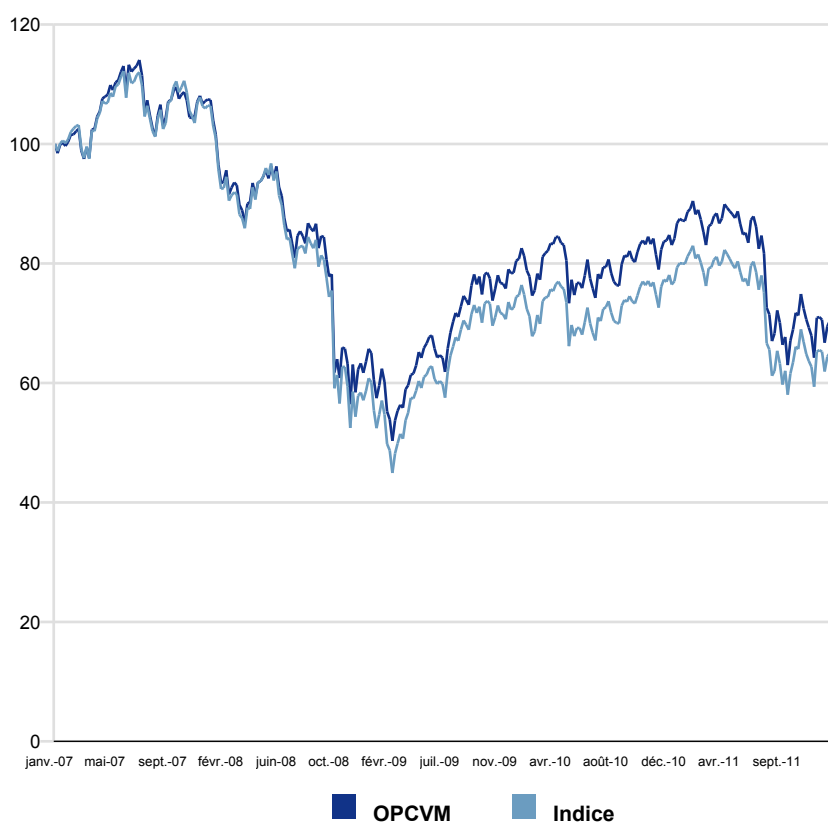
Actif net	( C )	2,13 M€	Indice de référence (Source : MSCI)	MSCI EMU
VL	( C )	63,72	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	( C )	33 498,03	Dividendes nets réinvestis de l'indice	Oui
Devise de référence		EUR	Changement de l'indice de référence	Non
Affectation des résultats		Capitalisation	Date du changement de l'indice	
Forme Juridique		FCPE Multi-entreprises nourricier *	Indice de référence précédent	
Classification AMF		Actions de pays de la zone euro	Frais de gestion fixes maximum	0,01% TTC
Classification Morning Star			Frais de gestion variables	Non
Indice de référence (Source : MSCI)		MSCI EMU	Commission de souscription	0,00 %
Durée de placement recommandée		5 ans	Dont acquis à l'OPCVM	
Date d'agrément AMF		07 juillet 2006	Commission de rachat	0,00 %
Société de gestion		Allianz Global Investors France	Dont acquis à l'OPCVM	
Banque dépositaire		Société Générale	Fréquence de valorisation	Quotidienne
*Fonds maître		ALLIANZ VALEURS DURABLES I	Nature de la valorisation	Cours clôture
			Limite horaire de soucription rachat	12h00
			Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
			Frais de gestion du fond maître	0,7% TTC
			Frais de gestion indirects max. du maître	0% TTC

## Commentaire du gérant

Allianz Valeurs Durables a enregistré au cours du mois de décembre une performance négative et inférieure à celle de son indice de référence, en raison principalement d'un choix de valeurs pénalisant au sein des banques (pari coûteux en Unicredit, absence défavorable d'exposition aux banques espagnoles), des biens de consommation courante (paris négatifs sur Métro et Carrefour, absence coûteuse d'exposition à Anheuser-Busch Inbev et Unilever en raison de profils ESG toujours jugés insuffisants), et de l'industrie et des matériaux (paris pénalisants sur Groupe Eurotunnel, Alstom, Saint Gobain et K+S) en dépit de la contribution très positive de plusieurs paris au sein de ces mêmes secteurs (BNP, Tate&Lyle, Nestlé, Safran, Bureau Veritas, Air Liquide). La performance relative du portefeuille a également souffert d'une surexposition défavorable au secteur technologique (contreperformance de Nokia et SAP). Le portefeuille a cependant bénéficié sur la période de choix sectoriels pertinents avec une sous-pondération favorable de la consommation discrétionnaire (absence d'exposition au luxe et aux valeurs automobiles), des services aux collectivités (absence d'exposition aux utilities allemandes E.On et RWE) et des télécoms (absence de Telefonica et France Telecom), ainsi qu'avec une surexposition porteuse au secteur de la santé (paris Sanofi-Aventis et Novartis) et de l'énergie (paris Royal Dutch Shell, CGG Veritas et Repsol). Le portefeuille a fait l'objet de quelques ajustements mineurs sur la période avec le renforcement des lignes en Vallourec, K+S, Total, Deutsche Bank, Unicredit, Tate&Lyle et Dia, l'allègement de la position en SAP et la cession de la ligne résiduelle détenue en Suez Environnement.

## Performance et risque du fonds ALLIANZ EPARGNE DURABLE

### Evolution de la performance \*\*



\*\* Ces performances ont été recalculées à partir des performances du fonds maître retraitées des frais de gestion. Les performances ainsi recalculées constituent une bonne approximation de ce qu'aurait pu être la performance du FCPE.

### Indicateurs de risque \*\*

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	27,35 %
Volatilité de l'indicateur	27,32 %
Tracking Error ex post	2,88 %
Ratio d'information	-0,11
Alpha	-0,004
Beta	1,00
Ratio de Sharpe	-0,59

### Indicateurs de performance \*\*

Calculés sur la base de 260 semaines

Gain maximal du fonds	79,78 %
Gain maximal de l'indice de référence	84,61 %
Perte maximale du fonds	-55,89 %
Perte maximale de l'indice de référence	-59,96 %
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 1029 j
Délai de recouvrement de l'indice de référence (non atteint)	+ de 1029 j
Nombre de mois gagnants ( par rapport à l'indice )	32
Mois positifs	29
Mois négatifs	31
Meilleur mois / Meilleure performance	avr. 2009 12,67 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	oct. 2008 -15,26 %

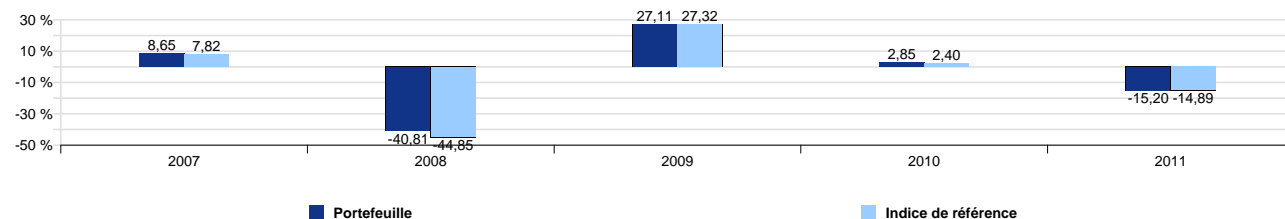
## Performances en euro

## Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-15,20%	-0,65%	5,08%	-15,20%	10,86% (3,50%)	-28,71% (-6,54%)	8,81% (0,89%)
Indice de référence	-14,89%	-0,29%	5,68%	-14,89%	10,96% (3,53%)	-34,02% (-7,97%)	2,86% (0,30%)
Ecart de performance	-0,31%	-0,37%	-0,61%	-0,31%	-0,10% (-0,03%)	5,31% (1,43%)	5,95% (0,59%)

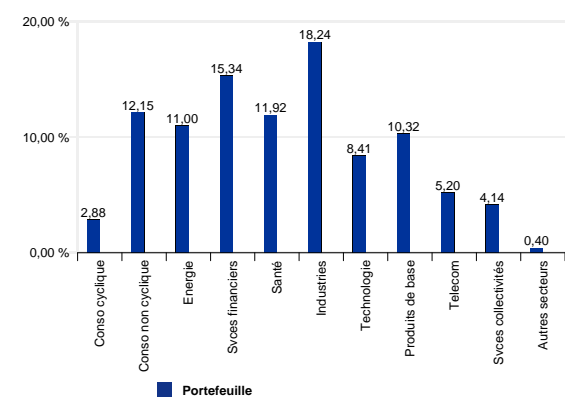
\* La période 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 30 septembre 2011, YTD depuis le 31 décembre 2010, 1 an depuis le 31 décembre 2010, 3 ans depuis le 31 décembre 2008, 5 ans depuis le 29 décembre 2006, Origine depuis le 12 juin 2002

## Performances annuelles

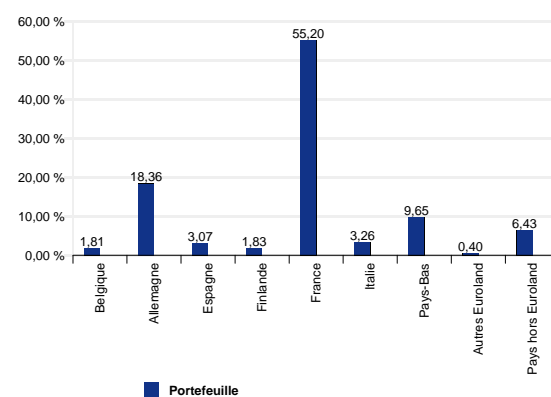


## Répartitions des actifs sous gestion

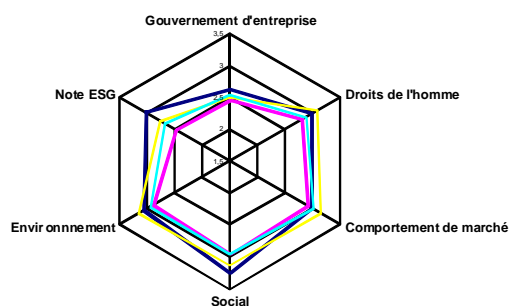
## Répartition sectorielle du fonds maître



## Répartition géographique du fonds maître



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



## Note Moyenne

Fonds	3,02
MSCI EMU	2,48
Eurostoxx 50	2,76
DJ Sustainable euro	2,69

## Exposition

Actions	98,95 %
Futures	
Autres	1,05 %

## Principales lignes du fonds maître \*

Valeurs	En % de l'actif	Note ESG
SANOFI	5,44 %	3,13
TOTAL	4,97 %	3,13
BNP PARIBAS	4,54 %	3,29
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	4,01 %	2,52
DANONE	3,05 %	3,45
GDF SUEZ	3,04 %	2,97
SAP	2,69 %	3,02
ALLIANZ	2,66 %	2,98
DEUTSCHE TELEKOM	2,65 %	3,20
DEUTSCHE BANK	2,54 %	3,07

## Total

35,59 %

## Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Actions	98,95 %
Liquidités et monétaire	1,05 %

## Total

100,00 %

\* Les sociétés filiales non notées par les agences de notation ont pour note ESG celle de leur groupe de rattachement

nature que ce soit.

Avant de souscrire à ce produit, vous devrez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de Allianz Global Investors France SA et des entités qui commercialisent les fonds. AllianzGI France et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document.

Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les résultats sont indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat-conversion et de taxes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.