

Objectif de l'OPCVM

La SICAV a pour objectif de gestion 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.

Caractéristiques du fonds

Actif net**	(C)	278,34 M€
VL	(C)	372,20
Nombre de parts	(C)	747 791,87
Devise de référence		EUR
Affectation des résultats		Capitalisation
Forme Juridique		SICAV
Classification AMF		Actions de pays de la zone euro
Classification Morning Star		Actions Zone Euro
Code Isin		FR0000017329
Durée de placement recommandée		5 ans
Date d'agrément AMF		02 juillet 1991
Société de gestion		Allianz Global Investors France
Gest. fin. par délégation		AllianzGI France
Banque dépositaire		Société Générale

Indicateur de référence a post. (Source : MSCI)	MSCI EMU
Fréquence de rebalancement de l'indicateur de référence a post.	Aucune
Dividendes nets réinvestis de l'indicateur de référence a post.	Oui
Changement de l'indicateur de référence a post.	Non
Date du changement de l'indicateur de référence a post.	
Indicateur de référence a post. précédent	
Frais de gestion fixes maximum	1,79% TTC
Frais de gestion variables	Non
Frais de gestion indirects maximum	0,00 %
Commission de souscription	3,00 %
Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Commission de rachat	0,00 %
Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours clôture
Limite horaire de souscription rachat	12h30
Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

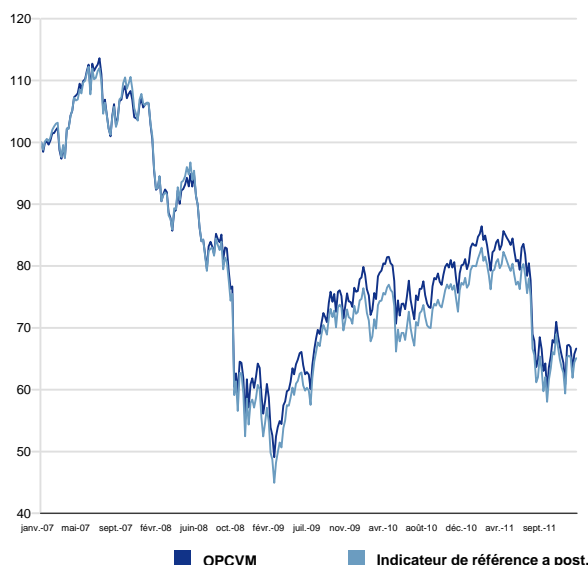
** Actif net total de 834,08 M€ (Toutes parts)

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 de 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 VALEURS DURABLES R

Evolution de la performance



Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	27,34 %
Volatilité de l'indicateur de référence a post.	27,32 %
Tracking Error ex post	2,88 %
Ratio d'information	-0,44
Alpha	-0,01
Beta	1,00
Ratio de Sharpe	-0,62

Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 260 semaines

Gain maximal du fonds	76,09 %	
Gain maximal de l'indicateur de référence a post.	84,61 %	
Perte maximale du fonds	-56,79 %	
Perte maximale de l'indicateur de référence a post.	-59,96 %	
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 1029 j	
Délai de recouv. de l'indicateur de référence a post. (non atteint)	+ de 1029 j	
Nb de mois gagnants (par rapport à l'indicateur de référence a post.)	32	
Mois positifs	29	
Mois négatifs	31	
Meilleur mois / Meilleure performance	avr. 2009	12,56 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	oct. 2008	-15,42 %

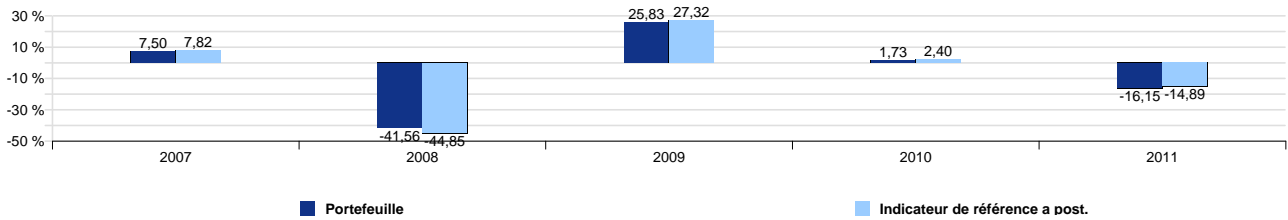
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-16,15%	-0,74%	4,80%	-16,15%	7,34% (2,39%)	-32,56% (-7,57%)	-1,97% (-0,21%)
Indicateur de référence a post.	-14,89%	-0,29%	5,68%	-14,89%	10,96% (3,53%)	-34,02% (-7,97%)	2,86% (0,30%)
Ecart de performance	-1,26%	-0,46%	-0,88%	-1,26%	-3,62% (-1,14%)	1,46% (0,40%)	-4,84% (-0,50%)

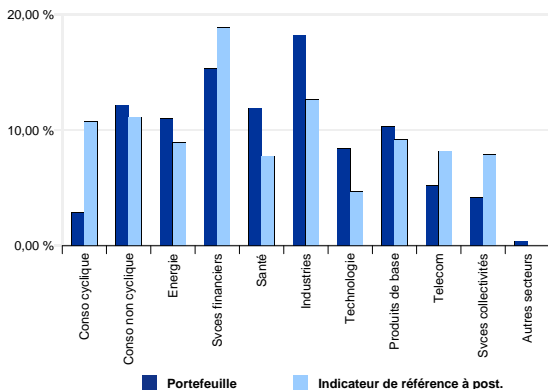
* La période 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 30 septembre 2011, YTD depuis le 31 décembre 2010, 1 an depuis le 31 décembre 2010, 3 ans depuis le 31 décembre 2008, 5 ans depuis le 29 décembre 2006, Origine depuis le 12 juin 2002

Performances annuelles

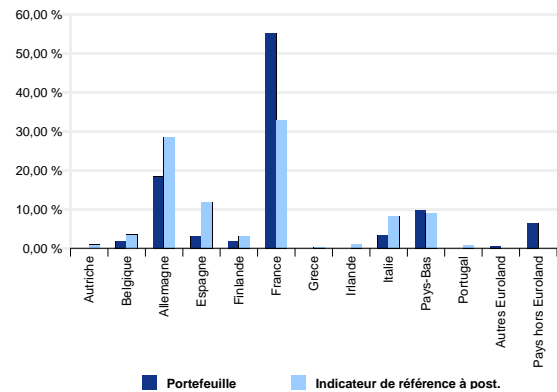


Répartitions des actifs sous gestion

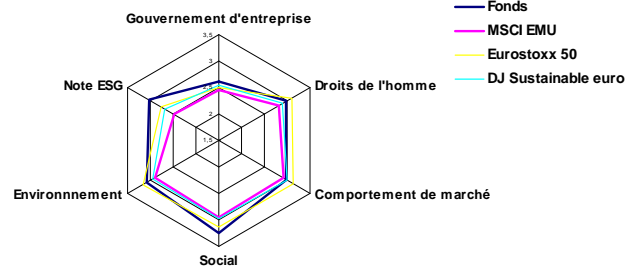
Répartition sectorielle



Répartition géographique



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



Note Moyenne*

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

Exposition

Actions	98,95 %
Futures	
Autres	1,05 %

Principales lignes

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 %

Taux de sélectivité ESG et droits humains

59,4% de titres de l'univers actions européennes d'AllianzGI Investments Europe sont éligibles sur le plan ESG et droits humains

*Echelle de notation de 0 à 4. 100% des titres en portefeuille doivent avoir une note sur le critère droits humains supérieure à 1,5, et une note ESG supérieure ou égale à 2 (la note ESG étant calculée à partir d'une moyenne pondérée des 4 autres critères - pondération variant selon le secteur de l'émetteur).

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez 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.