



Processus ISR - Allianz Citizen Care SRI

Actions ISR - Thématique
« *protection du citoyen
consommateur* »
2011

Sommaire

I / Moyens et ressources ISR

II / Processus d'investissement

- Un nouvel enjeu du développement durable
- Un double positionnement : un fonds thématique et ISR
- Positionnement ISR : analyse du profil ESG des entreprises
- Positionnement thématique : protection du consommateur
- Processus d'investissement

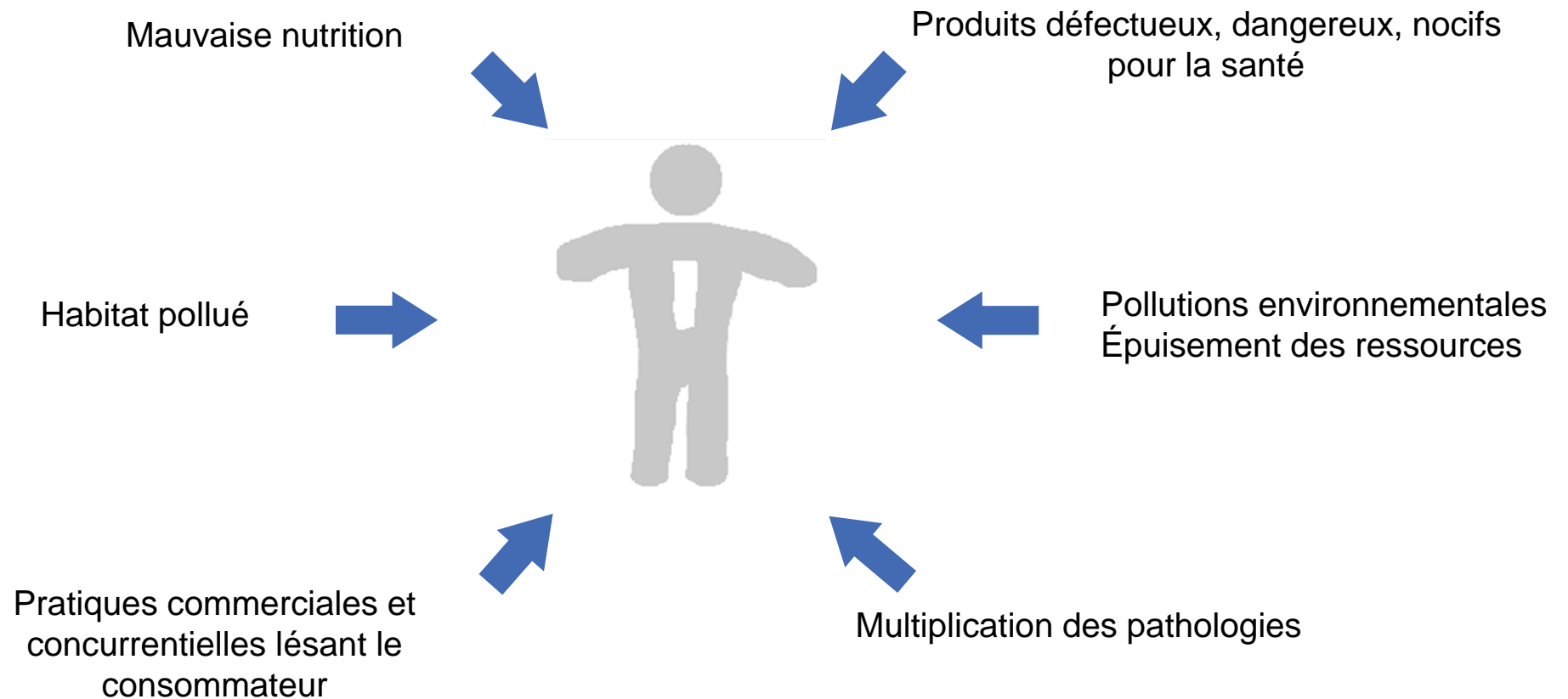
III / Glossaire

Moyens et ressources ISR

- Recherche interne : 10 gérants et analystes
- Agences de notation extra-financières : Vigeo, Eiris,
- Comité d'Orientation ISR composé de 13 membres dont 10 membres indépendants
- Comité interne ISR : coordination recherche ISR Actions/Obligataire/Monétaire
- Analyse ISR des courtiers
- ONG
- Syndicats
- Instances de place, initiatives multi-parties prenantes (ex Global Reporting Initiative ou Forum Investissement Responsable, Initiative pour la Transparence dans les Industries Extractives)

Un nouvel enjeu du développement durable

Multiplications des menaces pesant sur le citoyen consommateur



Un double positionnement : un fonds thématique et ISR

 **Allianz Citizen Care SRI vise à apporter une double réponse risques / opportunités à cet enjeu**

NOUVEL ENJEU

OPPORTUNITES



Besoin de protection du citoyen consommateur, volonté de préserver son cadre de vie et de consommer de manière plus responsable

Demande de nouveaux produits et services



Positionnement thématique

RISQUES



Nécessité pour l'entreprise de répondre à la mise en cause croissante de sa responsabilité au sein de la société civile (questions de santé publique, pratiques commerciales ou concurrentielles...)

Nouveaux risques



Positionnement ISR

Allianz Citizen Care SRI

Positionnement thématique : la protection du citoyen consommateur

- Le positionnement thématique mise sur les nouvelles opportunités créées par :
 - Le besoin croissant de protection du citoyen consommateur et de la préservation de son cadre de vie
 - Sa volonté d'être un consommateur plus responsable
- Les réponses :



LIEU DE VIE
Biomatériaux de construction,
équipements HQE pour
l'habitat, produits ménagers et
équipements de la maison non
polluants



SECURITE PRODUITS
Service d'inspection, de contrôle
qualité et de certification, produits
d'assurance et de réassurance



QUALITE DE VIE
Produits de diagnostic,
vaccins, nutraceutique
Produits biologiques,
nutrition, alicaments



MODE DE VIE
Produits et services de
consommation responsable



CADRE DE VIE / ENVIRONNEMENT
Traitement de l'eau et des déchets
Services de gestion environnementale

Positionnement ISR : analyse du profil ESG des entreprises

Analyse financière externe (ONG media) Recherche interne (rencontres entreprises) Agences de notation extra-financière (Vigeo, EIRIS)

Sources spécifiques d'informations

Gouvernement d'Entreprise	20 %
Environnement	30 % en moyenne (varie de 20 à 40 %)
Social	30 % en moyenne (varie de 20 à 40 %)
Comportement de marché	20 % en moyenne (varie de 10 à 30 %)
Respect des Droits Humains	Critère discriminant**

Évaluation de 5 critères ESG sur une échelle de 0 à 4 avec approche sectorielle

NOTE ESG * AllianzGI Investments Europe (0 à 4)

Base de données SR AllianzGI Investments Europe

* ESG : Environnement, Social et Gouvernance

** Notation éliminatoire <1.5

Processus d'investissement



Protection du consommateur : sécurité des produits

Illustration : Bureau Veritas

Profil ESG

Profil ESG : positionnement de « best effort »

- Engagement convaincant en matière environnementale : nombreuses initiatives pour un usage responsable des ressources
- Dynamique notable dans le domaine social : système RH (ressources humaines) groupe, efforts de formation

Critère Comportement de Marché : investissement fort sur cet aspect sensible dans une activité de service très décentralisée

- Code éthique depuis 2003 actualisé en 2008
- Existence d'un responsable éthique au sein de chaque division
- Certification ISO 9001 relative à la qualité des process depuis plusieurs années

Thématique d'investissement

Activité : n°2 mondial des services d'inspection, de certification, d'évaluation de conformité appliqués aux

- Biens de consommation : fruits et légumes, jouets, cosmétiques...
- Infrastructures : sites industriels, navires, bureaux...
- Systèmes de management : normes ISO...

Opportunités : marché de niches en croissance de 5-7% par an

- Durcissement et multiplication des normes réglementaires en matière de qualité / sécurité
- Prise en compte accrue des enjeux de QHSE (Qualité Hygiène Sécurité Environnement)
- Globalisation de l'économie
- Externalisation croissante de l'activité de vérification

Glossaire

- DH : Droits Humains
- ISR (Investissement Socialement Responsable): Gestion mêlant critères financiers classiques et critères de nature sociale, environnementale et de gouvernance.
- Note ESG: Note fondée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.
- Note révisée: Note ESG revue suite à une étude qualitative menée par une équipe ISR interne.
- ONG (Organisation Non Gouvernementale): Organisation sans but lucratif ne relevant ni de l'État ni d'une institution internationale.
- Simulation APT: Modèle permettant d'identifier les titres les plus gros consommateurs de budget de risque. Le gérant peut alors réviser les pondérations de chaque valeur en fonction de ces premiers résultats de façon à :
 - réduire ou augmenter le risque spécifique lié à certains titres et,
 - piloter le ratio spécifique / systématique dans le respect du budget de risque.Cette opération est réitérée jusqu'à obtention d'un portefeuille en parfaite adéquation avec l'ensemble des contraintes et en ligne avec notre scénario central d'évolution des marchés.

Certificat de labellisation Novethic



Certificat de **labellisation**

Le fonds **Allianz Citizen Care SRI**,
géré par **Allianz Global Investors France**,
répond aux conditions fixées pour obtenir le **Label ISR Novethic**

Novethic a pu s'assurer que le fonds répond aux quatre exigences fondamentales établies pour obtenir ce label :

- Critère n°1 : la gestion du fonds s'appuie sur une analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance couvrant au moins 90% du portefeuille, les trois dimensions devant être systématiquement prises en compte.
- Critère n°2 : le processus de gestion ISR est présenté de façon transparente et publique par le promoteur du fonds.
- Critère n°3 : le promoteur du fonds offre une information régulière sur les caractéristiques ISR des titres en portefeuille.
- Critère n°4 : la composition intégrale du portefeuille est communiquée régulièrement.

Délivré le 28 septembre 2010

Pour des informations plus détaillées sur la méthodologie du label ISR Novethic, Novethic invite à se rendre sur son site internet www.novethic.fr à la section label ISR Novethic.

Mise en garde importante :

Ce label ne porte pas sur les caractéristiques financières du fonds. Il ne constitue ni une garantie de rendement financier ni une incitation d'achat.

Allianz

Global Investors