



Processus ISR – Allianz Euréco Equity

Actions ISR – Thématique Respect de
la Planète

2011

Allianz 
Global Investors

Sommaire

I / Moyens et ressources ISR

II / Processus d'investissement

- Un double positionnement : un fonds thématique et ISR
- 3 thèmes d'investissement : atténuer les effets de l'homme sur l'environnement
- Positionnement ISR : analyse du profil ESG des entreprises
- Processus d'investissement

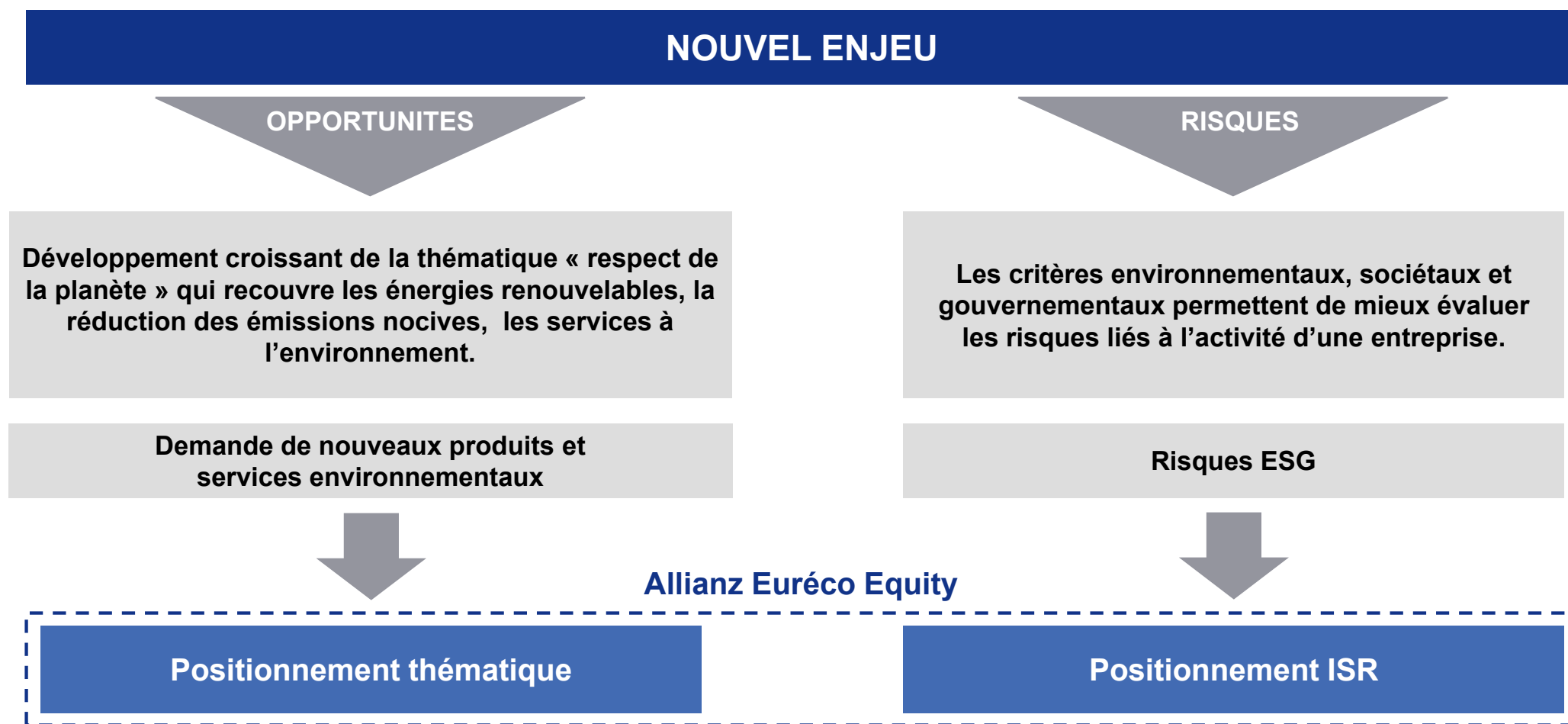
III / Glossaire

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 double positionnement : un fonds thématique et ISR

⇒ Allianz Euréco Equity vise à apporter une double réponse à l'enjeu « respect de la planète ».



3 thèmes d'investissement

Atténuer les effets de l'homme sur l'environnement:

Energies renouvelables

- Solaire
- Éolien
- Hydraulique
- Biomasse



**Allianz
Euréco
Equity**



Réduction des émissions nocives

- Efficacité énergétique
- Transport ferroviaire
- Changement de carburant / moteur



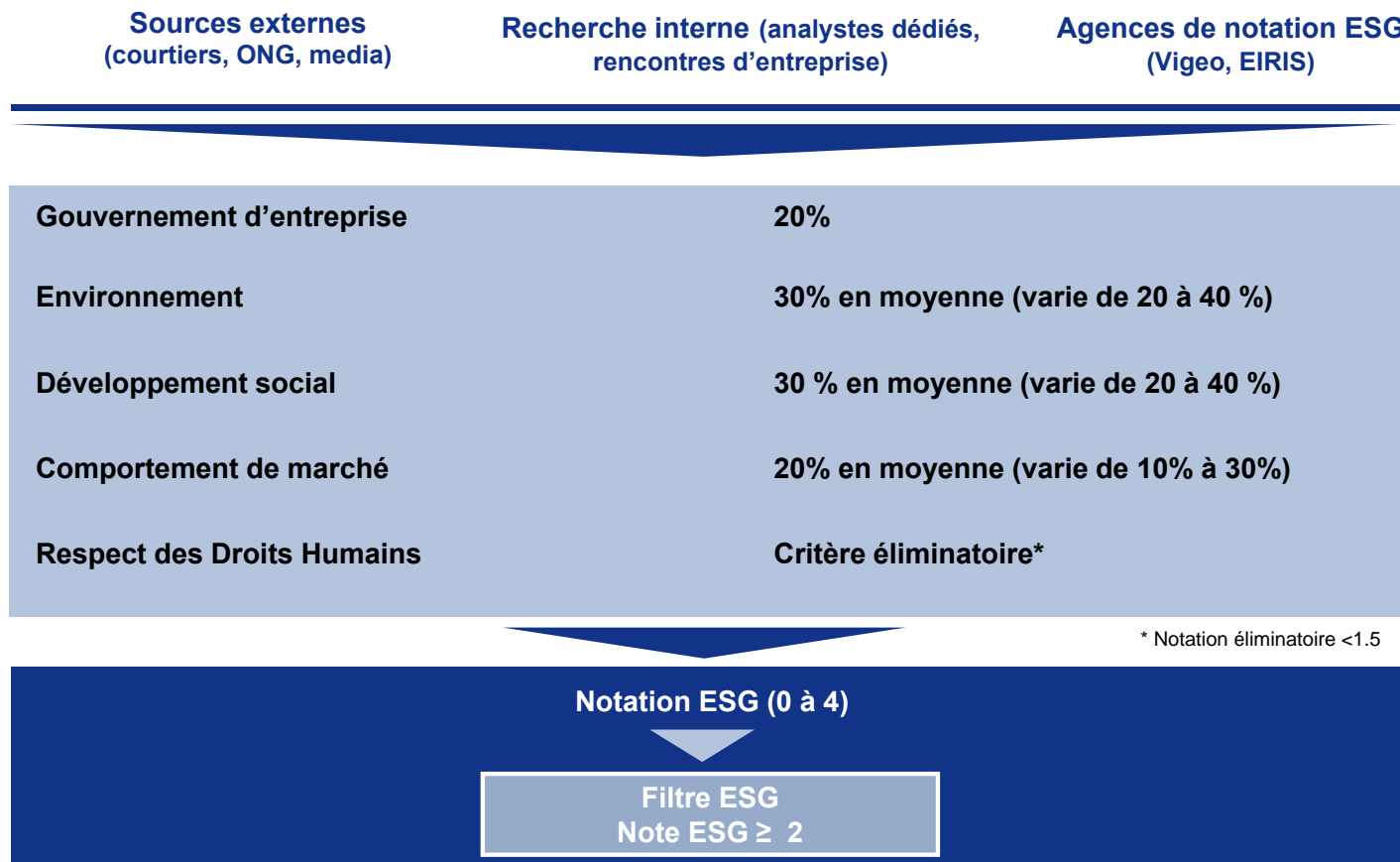
Services à l'environnement

- Cycle de l'eau
- Gestion des déchets
- Aides à l'environnement



Positionnement ISR :

Analyse du profil ESG des entreprises



Sources spécifiques d'informations

Évaluation de 5 critères ESG sur une échelle de 0 à 4 avec approche sectorielle (ex Droits de l'homme et Gouvernement d'entreprise)

Base de données ESG AllianzGI Investments Europe



Identifier des avantages compétitifs durables d'une entreprise pendant tout le cycle économique

Réduction des émissions nocives : batteries pour véhicule hybride

Exemple d'un titre éligible : SAFT

Profil ESG

Enjeux environnementaux et sociaux forts:

- Emploi de matières dangereuses dans le processus de production ; problématiques de sécurité environnementale et santé/sécurité des salariés.

Positionnement de « best effort »:

-Engagement convaincant en matière environnementale et nombreuses initiatives pour un usage responsable des ressources. Sur le social le groupe fait preuve d'une dynamique certaine (formation santé/sécurité), mais à renforcer (reporting limité au périmètre France).

Travail d'analyse ISR : notation en interne de Saft

- Absence de couverture par les agences
- Sources d'information : rapport dvpt. durable, dialogue avec la société, analyses de brokers ISR.

Thématique d'investissement

Activité :

-SAFT, fondé en 1918, est un producteur de batteries destinées à l'industrie (leader mondial).
- Nous mettons en avant son caractère défensif :
1) Des barrières à l'entrée liées aux processus de qualification des produits (sécurise la rentabilité);
2) Une récurrence du chiffre d'affaires (CA);
3) 30% CA exposé à des marchés peu cycliques.

Opportunités :

-SAFT est bien positionné sur deux marchés à fort potentiel :
1) Rôle crucial des batteries : sécurité et autonomie (compteurs, diodes d'alerte, systèmes d'alarme,...);
2) JC-S est la joint-venture avec Johnson Controls dans les batteries pour véhicules hybrides.

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.

Certificat de labellisation Novethic



Certificat de **labellisation**

Le fonds **Allianz Euréco Equity**,
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