

Conviction matters

AOÛT 2024
LA NEWSLETTER
MENSUELLE DE L'ÉQUIPE
CONVICTION EQUITY

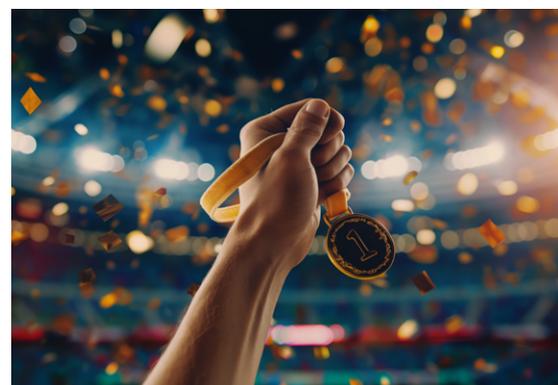
Jeux Olympiques de Conviction Equity : et les médaillés 2024 sont...

En cette période de Jeux Olympiques, l'équipe Conviction Equity s'est prêtée au jeu des médailles en identifiant ses champions 2024 (période du 1^{er} janvier au 31 juillet 2024) dans les disciplines qui lui sont chères : meilleure performance individuelle, meilleure performance par équipe (secteur), meilleure performance ISR, et meilleure histoire de transformation. Allianz Valeurs Durables est le portefeuille sur la base duquel nous avons pu établir notre palmarès.



Médaille de la performance individuelles : **Prysmian***

Avec une progression de son cours de bourse de plus de 56,5% depuis le début de l'année¹, Prysmian caracole en tête de la performance individuelle au sein du portefeuille Allianz Valeurs Durables, suivie par Intesa Sanpaolo* (+47,9%) et SAP* (+41,6%). Prysmian est une entreprise italienne leader mondial de la production de câbles dédiés aux industries de l'énergie et des télécommunications. Le moteur de croissance et de la vaste majorité des ventes du groupe est lié à la mégatendance de la transition énergétique. Prysmian est notamment leader sur le marché des câbles de haut voltage (avec 35-40% de parts de marché), dans lesquels il investit davantage que ses



concurrents selon des analystes de JP Morgan². Sa toute récente acquisition du groupe Encore Wire lui ouvre une exposition élargie au marché de l'Amérique du Nord, qui deviennent de fait son premier marché en termes de ventes. Cela pourrait être un important atout pour le groupe, sachant que les États-Unis présentent le profil de croissance le plus attractif au monde en matière d'électrification d'après une analyse de JP Morgan².

Ceci est une communication marketing.

Veillez vous référer au prospectus des fonds et aux DICIS (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) avant de prendre toute décision finale d'investissement.



Médaille de la performance sectorielle : Les Financières*

Alors que le marché des actions de l'Eurozone a dans son ensemble connu une performance de +9.40% depuis le début de l'année 2024¹, le secteur financier fait figure de grand gagnant de la course sectorielle avec une hausse de +20,4%¹ porté en particulier par les groupes bancaires italiens et espagnols qui ont su tirer leur épingle du jeu dans un contexte de taux d'intérêt élevés qui leur a été particulièrement favorable. Notre surpondération au secteur a donc été bénéfique en terme de performance relative pour Allianz Valeurs Durables³. La deuxième position revient au secteur des technologies de l'information, qui enregistrent une hausse de +19.0%¹, loin devant la troisième position du palmarès qui revient à l'industrie, en hausse de 13.0%¹ depuis le mois de janvier.



Médaille de la performance ISRs : L'Oréal*

Le groupe L'Oréal est le titre en portefeuille qui dispose de la meilleure note ISR propriétaire au 31/07/2024⁴. Parmi ses forces en

termes de durabilité, ce sont sur les volets environnemental et social que le leader des cosmétiques se distingue le plus nettement par rapport au reste de son secteur.

Le groupe dispose en effet d'une stratégie environnementale claire pour l'horizon 2030 et soutenue par des ressources importantes, accompagnée d'un suivi d'indicateurs effectué sur chaque volet qui la compose⁵. Sur le front climatique, l'Oréal dispose d'un objectif de neutralité carbone validé par le SBTi⁶. En matière sociale, le groupe est leader en termes de représentation féminine, 57% des positions stratégiques de l'entreprise étant détenues par des femmes⁷.



Médaille de la transformation : Saint Gobain*

Les entreprises en transformation sont un des deux types d'entreprises recherchés par les gérants de l'équipe Conviction Equity⁸. Elles se caractérisent par un changement de cap stratégique qui s'accompagne d'un assainissement du bilan ainsi que de la recherche de nouveaux relais de croissance. C'est en 2019 que le groupe spécialiste des matériaux de construction, transport

et infrastructure annonçait un large plan de transformation visant à simplifier et décentraliser son organisation, en se séparant de ses actifs les moins performants, en rationalisant ses coûts et en se focalisant sur les marchés à plus fort potentiel de croissance. La vente des parts de Saint Gobain dans Sika est la première opération qui lui a permis de se constituer une enveloppe en vue de faire des acquisitions notamment dans le domaine des niches technologiques. Alors qu'en 2019, son marché était très orienté vers l'Europe, aujourd'hui le groupe tire deux tiers de ses profits d'Amérique du Nord. On peut désormais considérer que le repositionnement des activités du groupe (rotation d'activités de 40%) a été couronné de succès dans la mesure où ses marges opérationnelles ont atteint des niveaux records au premier semestre 2024 malgré un contexte de marché difficile⁹.

* Les titres mentionnés dans ce document le sont à titre d'illustration uniquement et ne constituent pas une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un titre particulier. Ces titres ne feront pas nécessairement partie du portefeuille au moment de la publication du présent document ou à toute autre date ultérieure.

¹ Sources : Bloomberg, au 31/07/2024. Marché de l'Eurozone représenté par le MSCI EMU.

² Prysmian Q2 2024 Results Conference Call feedback, JP Morgan Research, July 31st 2024

³ Les présentes données sont fournies à titre informatif uniquement et ne sauraient constituer des indications quant à l'allocation future.

⁴ Un classement, une notation ou une récompense ne présagent aucunement de la performance future et peuvent faire l'objet de variations dans le temps.

⁵ L'Oreal ESG Profile, Vigeo, June 2024; le programme de durabilité du groupe et ses principaux indicateurs peuvent être consultés ici : <https://www.loreal-finance.com/fr/rapport-annuel-2023/performance-sociale-et-environnementale/>

⁶ SBTi signifie Science Based Target Initiative, qui est une des institutions les plus reconnues afin d'aider à élaborer les trajectoires carbonees et vérifier la crédibilité des objectifs climatiques des entreprises.

⁷ Sources : Analyse AllianzGI, Novembre 2023

⁸ les deux types d'entreprises ciblés sont les créateurs structurels de valeur et les sociétés en transformation.

⁹ AllianzGI, analyse de juillet 2024 ; Saint Gobain: Impressive H1 margins, Deutsche Bank Research, 1^{er} août 2024

COMMENTAIRES MENSUELS

Le fonds **Allianz Actions Euro Convictions C EUR** a progressé de 0,2% en juillet, soit une performance légèrement inférieure à celle de l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 6,5%, soit une performance inférieure à celle de l'indice de référence (+8,8%).

Le marché des actions de la zone euro a globalement fait du surplace en juillet. Derrière la stagnation du marché, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées : la santé, les services publics et l'immobilier ont mené le peloton de tête, stimulés par la perspective d'une baisse des taux d'intérêt, tandis que les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont reculé à la suite de communiqués de presse mitigés de la part des entreprises. Dans ce contexte, les matériaux et les valeurs financières ont été les principaux contributeurs à la performance relative des fonds, soutenus par une solide sélection de titres comprenant Air Liquide, DSM et Intesa Sanpaolo. Les secteurs des technologies de l'information et de la santé ont été les principaux détracteurs de la performance relative, principalement en raison d'un effet d'allocation négatif. En effet, nous avons sous-pondéré le segment des soins de santé, qui a surperformé le marché dans son ensemble, et nous avons surpondéré le segment des technologies de l'information, qui a terminé le mois en territoire négatif.

Depuis le début de l'année, le meilleur contributeur actif à la performance relative du fonds a été le secteur des biens de consommation de base, soutenu à la fois par un effet d'allocation positif (sous-pondération du secteur, qui a été à la traîne du marché global) et par un effet de sélection positif résultant notamment de notre participation dans Ahold Delhaize. Malheureusement, ces gains ont été contrebalancés par nos positions dans les secteurs de l'informatique et de la finance. Dans le secteur des technologies de l'information, nos positions dans STMicroelectronics et Dassault ont fait mal. Dans le secteur financier, nos positions dans Edenred et BNP Paribas ont eu un effet négatif.

Allianz Actions Euro Convictions

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2023	17.6	18.8	-1.2
2022	-14.41	-12.47	-1.94
2021	26.70	22.16	4.54
2020	5.87	-1.02	6.89
2019	33.13	25.47	7.66
2018	-12.28	-12.71	0.42
2017	14.60	12.49	2.11
2016	1.22	4.37	-3.16
2015	17.31	9.81	7.50
2014	1.78	4.32	-2.54

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds **Allianz Europe Equity SRI I EUR** a progressé de +1,4% en juillet, surperformant l'indice MSCI Europe (+1,2%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 11,4%, surperformant également l'indice de référence (+10,3%).

Le marché des actions européennes a terminé le mois de juillet sur une note légèrement positive. Derrière ce marché relativement calme, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées, les services aux collectivités, les valeurs financières et l'immobilier menant la danse, tandis que les technologies de l'information, l'énergie et les matériaux ont reculé en raison de la publication d'informations mitigées sur les entreprises. Dans ce contexte, Allianz Europe Equity SRI a surperformé son indice de référence grâce à une solide sélection de titres au sein des secteurs des matériaux et de la finance, notamment CRH, DSM Firmenich, Société Générale et Barclays. La consommation discrétionnaire, grâce à une allocation positive et à un effet de sélection, a contribué à l'amélioration de la performance relative du fonds. Le secteur industriel a été le principal détracteur actif de la performance relative des fonds, notamment en raison de notre position dans Aena, qui a souffert.

Depuis le début de l'année, à l'instar de la situation mensuelle décrite ci-dessus, les valeurs financières et les matériaux ont été la principale source d'alpha du fonds. Dans le secteur financier, nos positions en Unicredit, Intesa Sanpaolo, Barclays et ING ont bien fonctionné. Dans le secteur des matériaux, nos positions en CRH, DSM et Novonisis ont été particulièrement utiles. Le secteur des technologies de l'information a été le principal détracteur actif de la performance relative des fonds, en raison du recul de STMicroelectronics, Dassault Systèmes et SOITEC.

Allianz Europe Equity SRI

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2023	13.8	15.8	-2.00
2022	-12.97	-9.49	-3.48
2021	21.69	25.13	-3.44
2020	-0.91	-3.32	2.41
2019	27.47	26.05	1.42
2018	-10.50	-10.17	-0.33
2017	12.63	12.49	0.15
2016	7.19	4.37	2.82
2015	14.27	9.81	4.46
2014	3.24	4.32	-1.08

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds **Allianz Valeurs Durables IC EUR** a progressé de +1,2% en juillet, surperformant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 10,8%, surperformant largement son indice de référence (+8,8%).

Le marché des actions de la zone euro a globalement fait du surplace en juillet. Derrière la stagnation du marché, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées : la santé, les services publics et l'immobilier ont mené le peloton de tête, stimulés par la perspective d'une baisse des taux d'intérêt, tandis que les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont reculé à la suite de publications d'entreprises mitigées. Dans ce contexte, Allianz Valeurs Durables a surperformé son indice de référence grâce à son positionnement sur la consommation discrétionnaire et les matériaux en particulier. Le fonds a sous-pondéré le segment de la consommation discrétionnaire, qui a été à la traîne du marché en général, ce qui a eu un effet d'allocation positif, et nos positions sur Adidas et Sodexo ont également contribué à la performance. Dans le secteur des matériaux, notre sélection de titres a été fructueuse, notamment DSM et notre position hors indice de référence dans CRH. Le secteur industriel a été le principal détracteur de la performance relative du fonds en juillet, principalement en raison de notre manque d'exposition à Airbus, qui est exclu par notre politique ISR, et en raison de notre position dans Siemens, dont le prix de l'action a reculé.

Depuis le début de l'année, les principales sources d'alpha du fonds sont les mêmes que celles décrites ci-dessus : Consommation discrétionnaire et Matériaux. Notre positionnement sur l'énergie, les services publics et les services de communication a également contribué positivement. Les principaux détracteurs de la performance relative du fonds depuis janvier ont été les technologies de l'information et les services financiers. Dans le secteur des technologies de l'information, nos positions dans STMicroelectronics et Dassault Systèmes ont souffert, et dans le secteur financier, nos positions dans Edenred, Société Générale et BNP Paribas ont souffert.

Allianz Valeurs Durables

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2023	18.8	18.8	-
2022	-12.82	-12.47	-0.35
2021	23.86	22.16	1.70
2020	3.00	-1.02	4.01
2019	27.81	25.47	2.34
2018	-11.35	-12.71	1.35
2017	12.77	12.49	0.28
2016	6.18	4.37	1.80
2015	13.96	9.81	4.15
2014	2.69	4.32	-1.63

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Ces informations ne constituent ni une recommandation ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre en particulier. Données au 31/07/2024, nettes de frais. Le calcul repose sur la valeur nette d'inventaire par part/action (hors droits d'entrée pour la première année d'investissement), dans l'hypothèse du réinvestissement des distributions. Calcul suivant la méthode BVI. La gestion du compte peut entraîner des droits de garde annuels, ce qui réduira la performance. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds **Allianz Social Conviction Equity IT EUR** a progressé de +0,8% en juillet, surperformant l'indice MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 8,8%, en ligne avec son indice de référence (+8,8%).

Le marché des actions de la zone euro a globalement fait du surplace en juillet. Derrière la stagnation du marché, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées : la santé, les services publics et l'immobilier ont mené le peloton de tête, stimulés par la perspective d'une baisse des taux d'intérêt, tandis que les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont reculé à la suite de publications d'entreprises mitigées. Dans ce contexte, Allianz Social Conviction Equity a surperformé son indice de référence, notamment grâce à son positionnement sur les matériaux, avec une forte hausse du cours de l'action DSM Firmenich (+11,8 %), alors que le segment global des matériaux n'a progressé que de +0,9 % en juillet. Le secteur de la santé a été le principal détracteur de la performance relative du fonds, nos positions dans Novo Nordisk et Siemens Healthineers ayant été pénalisées.

Le secteur industriel a été le principal moteur de l'alpha du fonds depuis janvier, grâce à une solide sélection de titres comprenant Prysmian, Arcadis, Saint-Gobain et Bureau Veritas. Notre sélection de titres dans les secteurs des matériaux et des services de communication a également apporté une contribution positive. Le secteur des technologies de l'information a été le principal détracteur de la performance relative du fonds depuis le début de l'année, notamment en raison de nos positions dans STMicroelectronics et Sopra Steria.

Allianz Social Conviction Equity

NBs : le tableau de performance sera disponible après un an d'historique de performance du fonds. Le fonds Allianz Social Conviction Equity a été lancé le 18 octobre 2023.

Le fonds **Allianz Climate Transition IT EUR** a progressé de 2,3 % en juillet, surperformant largement l'indice MSCI Europe (+1,2%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 11,4%, surpassant également largement son indice de référence (+10,3%).

Le marché des actions européennes a terminé le mois de juillet sur une note légèrement positive. Derrière ce marché relativement calme, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées, les services aux collectivités, les valeurs financières et l'immobilier menant la danse, tandis que les technologies de l'information, l'énergie et les matériaux ont reculé en raison de la publication de communiqués de presse mitigés de la part des entreprises. Dans ce contexte, Allianz Climate Transition a surperformé son indice de référence, notamment grâce à son positionnement sur les matériaux et la consommation discrétionnaire. Notre sélection de titres dans le secteur des matériaux a été particulièrement fructueuse grâce à nos positions dans CRH et DSM Firmenich. En ce qui concerne la consommation discrétionnaire, nous avons bénéficié à la fois d'un effet d'allocation positif (sous-pondération du secteur, qui a terminé le mois en territoire négatif) et d'un effet de sélection positif grâce à notre position dans Compass. Le secteur de la santé a été le principal détracteur actif de la performance relative en juillet, Siemens Healthineers et Novo Nordisk ayant vu le cours de leurs actions chuter. Depuis le début de l'année, le secteur de la consommation discrétionnaire a été le meilleur contributeur actif à la performance relative du fonds. Nous avons bénéficié à la fois d'une allocation positive et d'un effet de sélection positif, comme décrit ci-dessus. Le secteur des technologies de l'information a été le principal détracteur actif de la performance relative du fonds en raison de nos positions dans STMicroelectronics, Dassault Systèmes et SOITEC.

Allianz Climate Transition

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2023	10.3	15.8	-5.5
2022	-15.39	-9.49	-5.90
2021	19.92	25.13	-5.21
2020	9.42	-3.32	12.74
2019	33.01	26.05	6.96
2018	-12.59	-10.57	-2.02
2017	14.88	10.24	4.64
2016	5.48	2.58	2.90

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds **E.T.H.I.C.A. IC EUR** est en hausse de +0,3% en juillet, en ligne avec le MSCI EMU (+0,4%). Depuis le début de l'année, le fonds a progressé de 9,5%, surperformant son indice de référence (+8,8%).

Le marché des actions de la zone euro a globalement fait du surplace en juillet. Derrière la stagnation du marché, des performances sectorielles très divergentes ont pu être observées : la santé, les services publics et l'immobilier ont mené le peloton de tête, stimulés par la perspective d'une baisse des taux d'intérêt, tandis que les technologies de l'information et la consommation discrétionnaire ont reculé à la suite de publications d'entreprises mitigées. Dans ce contexte, les principaux moteurs de l'alpha d'E.T.H.I.C.A. ont été la consommation discrétionnaire et les matériaux. Le fonds a bénéficié d'un effet d'allocation positif au sein de la consommation discrétionnaire, puisque nous étions sous-pondérés dans ce secteur, qui a sous-performé le marché des actions dans son ensemble. En ce qui concerne les matériaux, un effet de sélection positif a aidé, en particulier grâce à notre position dans DSM Firmenich, en hausse de +11,8% au cours du mois. Le principal détracteur de la performance relative du fonds a été l'industrie, car nos positions dans Pluxee et Metso ont souffert, et parce que nous n'étions pas investis dans Airbus, qui est exclu par notre filtre éthique.

Depuis janvier, les matériaux et la consommation discrétionnaire ont été les principaux moteurs de l'alpha du fonds, conformément à l'image mensuelle décrite ci-dessus. L'informatique a été le principal détracteur actif de la performance relative du fonds depuis le début de l'année, en raison de nos positions dans STMicroelectronics, Dassault Systèmes et SOITEC.

E.T.H.I.C.A.

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2023	21.5	23.2	-1.7
2022	-13.40	-9.49	-3.91
2021	21.82	23.34	-1.52
2020	1.62	-3.20	4.83
2019	26.48	28.20	-1.72
2018	-12.82	-12.03	-0.80
2017	11.16	9.15	2.01
2016	5.42	3.72	1.71
2015	11.47	6.42	5.05
2014	1.91	4.01	-2.10

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Restons en contact !

Virginie Dubois

Product Specialist – Conviction Equity

Virginie.dubois@allianzgi.com

+33 6 74 48 72 32

L'équipe Conviction Equity

Basée à Paris, Londres et Francfort, l'équipe d'investissement se concentre sur les actions européennes et compte 10,3 milliards d'euros d'actifs sous gestion (données au 30/06/2024).

L'approche à long terme, axée sur les fondamentaux et impliquant un style d'investissement mixte de l'équipe permet de mettre clairement l'accent sur le développement durable (ESG, ISR et Impact), un domaine dans lequel l'équipe est pionnière depuis 2002. La gamme de fonds Conviction Equity comprend plusieurs segments, parmi lesquels Conviction Core Equity, SRI Conviction, Listed Real Estate.

ISR Best-in-class

Les fonds Allianz Euro Actions Convictions, Allianz Climate Transition, Allianz Europe Equity SRI, Allianz Valeurs Durables et E.T.H.I.C.A. adoptent une approche ISR Best-in-class, dans le cadre de la partie durable et responsable de son processus d'investissement. Nous cherchons à fournir les meilleurs rendements ajustés du risque ainsi que des caractéristiques environnementales et sociales positives. Comme base de référence, nous appliquons notre politique d'exclusion (<https://regulatory.allianzgi.com/ESG/SRI-exclusions>) et construisons ensuite le portefeuille en l'orientant vers les entreprises leaders de leur secteur qui font preuve de pratiques ESG supérieures. Nous utilisons notre propre méthodologie de notation ISR pour évaluer la qualité ESG, en combinant des sources de données externes avec nos propres analyses et recherches. En outre, nous prenons très au sérieux notre responsabilité en tant que gestionnaire actif et responsable des actifs de nos clients. Sur l'ensemble de la plateforme d'investissement d'AllianzGI, les analystes et les gestionnaires de portefeuille s'engagent activement auprès des entreprises pour améliorer les performances ESG de manière continue.

OPPORTUNITÉS / RISQUES

Allianz Actions Euro Convictions

Opportunités

- + Un accès aux grandes valeurs de la zone euro
- + Une expertise reconnue d'Allianz Global Investors reposant sur un processus de gestion robuste et une équipe expérimentée
- + Le fonds se concentre sur les investissements durables
- + Des performances potentielles constantes et régulières sur long terme avec un faible taux de rotation du portefeuille

Risques

- Une approche durable réduit l'univers d'investissement
- Risques liés au choix des actions individuelles
- Risque de contrepartie - Risque de change - Impact des produits dérivés - Risque relatif
- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi

Allianz Europe Equity SRI

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions.
- + Investissements axés sur des entreprises aux pratiques économiques responsables et durables
- + Investissements ciblés sur les marchés boursiers européens
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres individuels et à la gestion active

Risques

- Forte volatilité des actions, pertes possibles. La volatilité des parts du Fonds peut être accrue.
- Risque de sous-performance des actions SRI parfois
- Risque de sous-performance des marchés boursiers européens
- Participation limitée dans le potentiel de rendement de certains titres individuels
- Aucune garantie de réussite en termes d'analyse des titres individuels et de gestion active

Allianz Valeurs Durables

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la zone euro
- + Suivi élargi via différents titres
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres et la gestion active

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en bourse plutôt négative dans la zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

Allianz Social Conviction Equity

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la zone euro
- + Suivi élargi via différents titres
- + Possibilités de gains supplémentaires grâce à l'analyse des titres et la gestion active

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en bourse plutôt négative dans la zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

Allianz Climate Transition

Opportunités

- + Potentiel de performance élevé des actions sur le long terme
- + Investit spécifiquement dans le domaine de la transition climatique
- + Importante diversification sur un large éventail de titres
- + Des points de performance supplémentaires potentiels via l'analyse de titres et la gestion active
- + Gains de change potentiels avec des catégories d'actions non couvertes face à la devise des investisseurs

Risques

- Volatilité élevée des actions, risque de perte. La volatilité du prix des parts du fonds peut être accrue.
- Possible sous-performance du thème d'investissement dans certaines conditions de marché
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Le succès de l'analyse des titres et de la gestion active n'est pas garanti
- Pertes de change potentielles avec des catégories d'actions non couvertes face à la devise des investisseurs

E.T.H.I.C.A.

Opportunités

- + À long terme, potentiel de rendement élevé des actions
- + Évolution vers des entreprises économiquement responsables et durables
- + Engagement ciblé sur les Bourses de la Zone euro
- + Suivi élargi via différents titres

Risques

- Forte probabilité de fluctuation des actions, baisse des cours possible. La volatilité (fluctuation) de la valeur des parts peut progresser
- Risque d'évolution en Bourse plutôt négative dans la Zone euro
- Participation limitée sur certains titres potentiels
- Aucune garantie de réussite en termes de gestion active et analyse des titres

* Les titres mentionnés dans ce document le sont à titre d'illustration uniquement et ne constituent en rien une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Ces titres ne feront pas nécessairement partie du portefeuille au moment de la publication du présent document ou ultérieurement.

Veillez noter que ce rapport peut être basé sur des téléchargements de données et calculs manuels. Les données utilisées sont issues de diverses sources. Ce rapport a été établi au mieux de nos connaissances, de nos efforts et des données disponibles et est supposé être correct et fiable au moment de sa publication. Ce rapport n'a pas fait l'objet d'une vérification externe. Veuillez vous reporter aux états/rapports périodiques obligatoires qui sont les seuls à avoir une valeur contractuelle. Données d'Allianz-GI, IDS, Bloomberg, au 31/07/2024.

Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. L'investissement dans des instruments dit « fixed income » peuvent exposer l'investisseur à divers risques liés à la solvabilité, aux taux d'intérêt, à la liquidité ainsi qu'à une flexibilité restreinte. L'environnement économique changeant, les conditions de marchés peuvent affecter ces risques et impacter la valeur de votre investissement. En période de hausse des taux d'intérêt nominaux, la valeur des instruments dits de « fixed income » (incluant les positions concernant les instruments à revenu fixe à court terme) devraient diminuer. A l'inverse, durant les périodes de baisse des taux d'intérêt, la valeur de ces instruments devraient augmenter. Le risque de liquidité peut retarder les rachats et retraits. La valeur des actions peut être soumise à une volatilité accrue ou fortement accrue. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle les performances passées sont présentées n'est pas la devise du pays dans lequel l'investisseur réside, l'investisseur doit savoir que, du fait des fluctuations de taux de change entre les devises, les performances présentées peuvent être inférieures ou supérieures une fois converties dans la devise locale de l'investisseur. La présente communication est exclusivement réservée à des fins d'information et ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les fonds et les instruments mentionnés ici peuvent ne pas être proposés à la commercialisation dans toutes les juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Cette communication peut être diffusée dans les limites de la législation applicable et n'est en particulier pas disponible pour les citoyens et/ou résidents des États-Unis d'Amérique. Les opportunités d'investissement décrites ne prennent pas en compte les objectifs spécifiques d'investissement, la situation financière, les connaissances, l'expérience, ni les besoins spécifiques d'une personne individuelle et ne sont pas garanties. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à réglementation applicable en matière de dé-notification. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables à la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite; excepté dans les cas d'autorisation expresse d'Allianz Global Investors GmbH.

Pour les investisseurs en Europe (hors de la Suisse et Royaume Uni)

Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou des règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter l'éditeur par email ou par voie postale à l'adresse indiquée ci-dessous ou www.allianzgi-regulatory.eu. Les investisseurs autrichiens peuvent également contacter l'agent domiciliataire en Autriche Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Vienne. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Italie, Espagne, Luxembourg, Suède, Belgique et aux Pays-Bas. Contacts et informations sur la réglementation locale sont disponibles ici (www.allianzgi.com/Info). Le Résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, allemand, italien et espagnol sur <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>.

Pour les investisseurs en Suisse

Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou des règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter l'éditeur, [le représentant en Suisse, l'agent domiciliataire BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 - Pour les investisseurs particuliers suisses uniquement] par voie postale ou par voie électronique à l'adresse indiquée ci-dessous ou sur regulatory.allianzgi.com. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Il s'agit d'une communication marketing d'Allianz Global Investors (Suisse) AG, succursale à 100% d'Allianz Global Investors GmbH. Le Résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, allemand, italien et espagnol sur <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>.

Pour les investisseurs au Royaume-Uni

Pour obtenir un exemplaire gratuit du prospectus de vente, des documents de constitution, des prix quotidiens des fonds, du document d'informations clés pour l'investisseur, des derniers rapports financiers annuels et semestriels, veuillez contacter l'émetteur à l'adresse indiquée ci-dessous ou à l'adresse regulatory.allianzgi.com. Veuillez lire attentivement ces documents, qui sont les seuls à vous engager, avant d'investir. Le présent document est une communication commerciale émise par Allianz Global Investors UK Limited, 199 Bishopsgate, Londres, EC2M 3TY, www.allianzglobalinvestors.co.uk. Allianz Global Investors UK Limited, société immatriculée sous le numéro 11516839, est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Les détails concernant l'étendue de notre réglementation sont disponibles sur demande auprès de nous et sur le site Internet de la Financial Conduct Authority (www.fca.org.uk). La duplication, la publication ou la transmission du contenu, quelle qu'en soit la forme, est interdite, sauf autorisation expresse d'Allianz Global Investors UK Limited.