

Conviction matters

JANVIER 2026
LA NEWSLETTER
MENSUELLE DE L'ÉQUIPE
CONVICTION EQUITY

Actions européennes : bilan et perspectives après une année record

L'année 2025 s'est révélée exceptionnelle pour les actions de la zone euro. Le MSCI EMU a progressé de 23,7%, sa meilleure performance depuis 2019 et la deuxième plus forte sur la décennie. Fait notable, la zone euro a surclassé les actions américaines, le S&P 500 ne gagnant que 17,7% sur la même période¹. Cette dynamique robuste s'est toutefois inscrite dans un environnement marqué par une volatilité élevée, alimentée par une succession de chocs commerciaux, géopolitiques et politiques.

Après un début d'année tonitruant, avec notamment un indice allemand DAX à un plus haut historique de plus de 22.000 points dès février¹, l'annonce par les États Unis le 2 avril de nouveaux droits de douane, dont 20% sur les importations européennes, a déclenché une correction immédiate des grands indices mondiaux. Les tensions commerciales entre Washington et Pékin ont atteint un niveau inédit, la guerre en Ukraine n'a malgré plusieurs tentatives pas trouvé d'issue, le conflit israélo-palestinien a connu une nouvelle apogée... Tous ces événements ont renforcé la volonté européenne d'accélérer sa stratégie d'autonomie et de résilience. Dans ce contexte, les États membres de l'UE ont significativement augmenté leurs budgets militaires, dans le sillage du plan Rearm Europe (800 milliards



d'euros), à l'instar du fonds spécial allemand de 500 milliards d'euros dédié à la défense et aux infrastructures².

Autre fait marquant au sein même de l'UE, l'instabilité politique française qui a découlé de la dissolution de l'Assemblée nationale en juin 2024.

Ceci est une communication marketing.

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

FR.ALLIANZGI.COM

La succession de 4 gouvernements éphémères en 2025, ainsi que la dégradation de la note de la France par Standard and Poor's de AA- à A+³ ont pesé sur les résultats du CAC 40, à la traîne des autres pays de l'UE. Les marchés actions de l'Italie, de l'Irlande et surtout de l'Espagne, avec une progression de plus de 50 % pour l'indice IBEX 35, ont été les plus performants sur l'ensemble de l'année⁴.

En termes de performances sectorielles, deux secteurs ont caracolé largement en tête sur le marché des actions de la zone euro en 2025 : les financières, en hausse de 52,9 %, et au sein des industrielles la défense, en hausse de 51,6 %. Les services aux collectivités occupent la troisième place du podium, avec une performance annuelle de 35,8 %. Deux secteurs ont terminé l'année en recul : les télécommunications (-0,98 %) et la consommation cyclique (-0,80 %)⁴.

Dans ce contexte contrasté, Allianz Innovation Souveraineté Européenne a nettement surperformé son indice de référence en 2025, affichant une performance brute de +29,2 %, contre +23,9 % pour son benchmark (85 % MSCI EMU / 15 % MSCI EMU Small Cap)⁵. Le rallye de la défense a été un moteur essentiel de cette surperformance, porté par nos positions en Indra Sistemas⁶, Hensoldt⁶ et Leonardo⁶, parmi les meilleurs contributeurs de l'année. La sous pondération marquée

des secteurs de consommation a également généré un alpha significatif.

Du point de vue des valorisations, le marché européen se paie autour de 15x les bénéfices à 12 mois, en ligne avec sa moyenne sur 30 ans⁷. L'Europe conserve par ailleurs une structure de marché nettement plus diversifiée que les États-Unis : les 7 plus grandes capitalisations ne représentent qu'environ 14 % du MSCI Europe, contre près de 35 % pour les "Magnificent 7" dans le S&P 500, un écart qui illustre la concentration extrême du marché américain⁸.

À l'aube de 2026, la prudence reste de mise dans un environnement géopolitique toujours tendu. Les gérants de l'équipe Conviction continuent néanmoins de s'appuyer sur plusieurs mégatendances structurantes⁸ : Tout d'abord, le déploiement de l'Intelligence artificielle, dont la diffusion irrigue désormais l'ensemble de la chaîne de valeur industrielle ; L'autonomie stratégique européenne, moteur d'investissements massifs dans la défense, les infrastructures critiques et la transition énergétique ; Enfin, les énergies renouvelables, réseaux intelligents, stockage et capital naturel, au cœur des priorités d'investissement publiques et privées.

Pour capter ces dynamiques, l'équipe Conviction Equity maintient une approche de portefeuilles

équilibrés, diversifiés en termes de styles et de secteurs, en ayant à l'œil quelques tendances sectorielles qui se dessinent en ce début 2026⁹. Le secteur bancaire, grand gagnant de 2025, conserve un potentiel attractif en 2026 : amélioration des profits nets, diversification accrue des revenus et valorisations toujours attractives au vu de la progression des bénéfices. L'aéronautique et la défense bénéficient d'un contexte géopolitique porteur sur le long terme, de flux d'investissement record et d'un cycle d'innovation soutenu (drones, spatial, cybersécurité). Le mouvement de reshoring (relocalisation de la supply chain) et la montée en puissance de la souveraineté industrielle devraient continuer de favoriser les acteurs européens. Les services aux collectivités pourraient profiter de la demande croissante en électricité liée à l'essor des data centers et à la transition énergétique, soutenant les investissements dans les réseaux et le stockage. Enfin, après deux années de stagnation, le luxe pourrait renouer avec la croissance, porté par la normalisation des tarifs douaniers américains, le retour des marges pré-Covid, l'innovation produit pour capturer à nouveau la clientèle aspirationnelle et une demande potentiellement renforcée en Europe, en Chine, aux États Unis et dans les nouvelles zones de croissance du Moyen Orient, d'Amérique latine et d'Asie du Sud Est.

¹ Source : Bloomberg, as of 31/12/2025

² Sources : Plus d'information sur le plan Rearm Europe/Readiness 2030 disponible ici : <https://commission.europa.eu> ; Pour plus de détails sur le fonds spécial d'infrastructure allemand German consulter le lien suivant : <https://www.ipe.com/news/germanys-historic-deal-on-500bn-fund-is-a-game-changer-for-future-growth/10129288.article>

³ Source : Communiqué officiel de Standard and Poor's du 17 octobre 2025, disponible ici

⁴ Source : LSEG Datastream, au 31/12/2025. Les données sectorielles fournies sont celles correspondant à l'indice MSCI EMU.

⁵ Source : AllianzGI, au 31/12/2025. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Données brutes de frais ; calcul à la valeur nette d'inventaire (méthode BVI) sur la base de l'hypothèse selon laquelle les distributions sont réinvesties et excluent la commission de souscription. Les coûts individuels tels que les honoraires, commissions et autres charges n'ont pas été pris en considération et auraient une incidence négative sur la performance s'ils étaient inclus.

⁶ Source : AllianzGI au 31/12/2025. Les titres mentionnés dans le présent document sont cités à titre d'exemple uniquement et ne constituent en aucun cas 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

⁷ PER MSCI Europe, LSEG Datastream au 07/01/2026

⁸ Source : Bloomberg, au 31/12/2025

⁹ Les résultats de la stratégie ne sont pas garantis et les pertes demeurent possibles.

COMMENTAIRES MENSUELS

Allianz Innovation Souveraineté Européenne IC EUR

progresse de +2,3 % en décembre, une performance comparable à celle de son indice de référence composé à 85 % du MSCI EMU et à 15 % du MSCI EMU Small Cap (+2,4 %). Depuis le début de l’année, le fonds affiche une hausse de +28,3 %, surperformant nettement son benchmark (+23,9 %).

Les actions de la zone euro ont terminé l’année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux de la Fed, et l’optimisme entourant un éventuel accord de paix en Ukraine. Allianz European Autonomy a réalisé en décembre une performance globalement en ligne avec celle de son indice. Les principaux contributeurs actifs à la performance relative du fonds ont été notre sélection de titres dans le secteur Industrie (Exosens, Leonardo, Rolls-Royce) et dans le secteur Technologies de l’information (ASM International, Sopra Steria). Notre sélection de titres dans le secteur Énergie (GTT, Technip Energies) a été le principal facteur de sous-performance active en décembre.

Depuis le début de l’année, la forte surperformance du fonds par rapport à son indice repose essentiellement sur deux facteurs. D’une part, notre forte sous-pondération des secteurs liés à la consommation (biens de consommation courante et discrétionnaire). D’autre part, notre excellente sélection de titres dans le secteur industriel, en particulier dans la défense.

Les meilleures contributions individuelles à la performance relative en 2025 proviennent d’Indra, Hensoldt et Leonardo.

Allianz Innovation
Souveraineté
Européenne

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	29,18	23,86	5,32

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 31/12/2025, 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.

Allianz Valeurs Durables IC EUR progresse de +2,6 % en décembre, surperformant l'indice MSCI EMU (+2,4 %). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de +19,5 %, sous-performant toutefois son indice de référence (+23,7 %).

Les actions de la zone euro ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux décidée par la Fed et l'optimisme autour d'un possible accord de paix en Ukraine. Allianz Valeurs Durables a surperformé son benchmark, portée par notre sélection de titres dans le secteur financier, notamment Société Générale, Banco Santander et Commerzbank. Notre position dans Inditex, soutenue par de solides résultats, a également contribué à la génération d'alpha. Les principaux contributeurs négatifs à la performance relative du fonds ce mois-ci ont été EssilorLuxottica et Technip Energies.

Depuis le début de l'année, notre sélection de titres dans le secteur industriel a été le principal facteur de sous-performance active, principalement en raison de l'absence d'exposition à Siemens Energy et Rheinmetall*, ainsi que de notre position dans Relx. En dehors du secteur industriel, nos positions dans Publicis et Dassault Systèmes, ainsi que l'absence d'exposition à BBVA, ont également pesé sur la performance relative. Le principal contributeur actif à la performance relative du fonds depuis janvier a été notre solide sélection de titres dans le secteur financier (Société Générale, Commerzbank, Banco Santander, KBC).

NB : Depuis le 19 septembre 2025, compte tenu des exigences réglementaires, des pratiques de marché et des convictions durables d'AllianzGI, certaines exclusions liées au secteur de la défense ont été levées dans deux domaines spécifiques : équipements et services militaires et armes nucléaires dans le cadre du TNP. Les autres restrictions demeurent inchangées.

Allianz Valeurs Durables

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	20,3	23,7	-3,4
2024	12,85	9,49	3,36
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

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 31/12/2025, 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.

Allianz Europe Equity SRI I EUR progresse de +1,9% en décembre, sous-performant l'indice MSCI Europe (+2,7%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de +15,2%, sous-performant également son indice de référence (+19,4%).

Les actions européennes ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux de la Fed et l'optimisme entourant un possible accord de paix en Ukraine. Dans ce contexte, Allianz Europe Equity SRI a sous-performé son benchmark principalement en raison de notre sélection de titres dans les secteurs industriels (Legrand, Geberit, Airbus) et des matériaux (Air Liquide, DSM Firmenich, absence d'exposition à Rio Tinto qui n'est pas éligible à notre portefeuille SRI). Le principal contributeur actif à la performance relative du fonds en décembre a été notre positionnement dans l'énergie, grâce à notre position hors indice dans Saipem et à notre sous pondération du secteur, qui a reculé.

Depuis le début de l'année, notre stock picking dans le secteur financier a été la meilleure source d'alpha pour le fonds, notamment grâce à nos positions dans Société Générale et Banco Santander, dont les cours ont fortement progressé en 2025. Malheureusement, ces gains ont été compensés par un effet de sélection négatif dans les secteurs industriels (positions dans Relx, Schneider Electric, sous pondération de Siemens Energy, absence d'exposition à Rolls Royce) et dans les biens de consommation de base (positions dans Diageo, Henkel, Kerry, absence d'exposition à British American Tobacco, non éligible à notre portefeuille SRI).

Allianz Europe Equity SRI

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	16,3	19,4	-3,1
2024	10,92	8,59	2,34
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

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 31/12/2025, 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.

Allianz Actions Euro Convictions C EUR progresse de +2,3 % en décembre, en ligne avec l'indice MSCI EMU (+2,4 %). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de +18,3 %, sous-performant toutefois son indice de référence (+23,7 %).

Les actions de la zone euro ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux décidée par la Fed et l'optimisme lié à un possible accord de paix en Ukraine. La principale source de génération d'alpha d'Allianz Actions Euro Convictions a été notre sélection de titres, notamment Inditex, Banco Santander, Commerzbank et Telecom Italia. Les principaux détracteurs relatifs de performance ce mois ont été Essilorluxottica, Air Liquide, Technip, et notre absence d'exposition à BBVA. De nouvelles positions ont été initiées, notamment dans UCB, Knorr-Bremse et Wartsila.

Depuis le début de l'année, notre sélection de titres dans le secteur industriel a été le principal facteur de sous-performance active. Nos positions dans Wolters Kluwer (vendue), Arcadis (vendue) et Saint-Gobain ont pesé, tout comme notre absence d'exposition à Siemens Energy. Notre absence d'exposition aux valeurs de la défense jusqu'au 19 septembre* a également contribué négativement. Les principaux contributeurs actifs à la performance relative depuis le début de l'année ont été notre sous pondération du secteur de la consommation discrétionnaire et notre sélection de titres au sein des services de communication (notamment Telecom Italia).

NB : Depuis le 19 septembre 2025, compte tenu des exigences réglementaires, des pratiques de marché et des convictions durables d'AllianzGI, certaines exclusions liées au secteur de la défense ont été levées dans deux domaines spécifiques : équipements et services militaires et armes nucléaires dans le cadre du TNP. Les autres restrictions demeurent inchangées.

Allianz Actions Euro Convictions

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	20,5	23,7	-3,2
2024	8,50	9,49	-0,99
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

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 31/12/2025, 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.

Allianz Climate Transition Europe IT EUR progresse de +2,0% en décembre, sous-performant l'indice MSCI Europe (+2,7%). Depuis le début de l'année, le fonds affiche une hausse de +18.0%, inférieure à celle de son benchmark (+19,4%).

Les actions européennes ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux de la Fed et l'optimisme lié à un éventuel accord de paix en Ukraine. En décembre, Allianz Climate Transition Europe a sous-performé son indice principalement en raison de notre sélection de titres dans le secteur industriel (nos positions dans Geberit, Legrand, Arcadis et Airbus ont pesé) et dans les matériaux (Corbion, DSM-Firmenich). Le principal contributeur actif à la performance relative du fonds a été notre sélection de titres dans le secteur financier, notamment nos positions dans Société Générale, Barclays, Banco Santander et ING.

Depuis le début de l'année, le principal moteur d'alpha du fonds a également été notre stock picking dans le secteur financier. Notre positionnement dans la consommation discrétionnaire a aussi fortement contribué à la performance relative. En effet, nous avons fortement sous-pondéré le secteur, qui a sous-performé le marché, ce qui a généré un effet d'allocation positif. De plus, notre sélection de titres dans ce segment a été bénéfique, notamment grâce à nos positions dans Richemont et LVMH (après avoir évité le titre lorsqu'il était sous pression plus tôt dans l'année).

Allianz Climate Transition Europe

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	19,1	19,4	-0,3
2024	9,90	8,59	1,32
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.

Ces informations ne constituent ni une recommandation ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre en particulier. Données au 31/12/2025, 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.

E.T.H.I.C.A. IC EUR progresse de +2,5 % en décembre, surperformant l'indice MSCI EMU (+2,4 %). Depuis janvier, le fonds affiche une hausse de +19,6 %, sous performant son indice de référence (+23,7 %).

Les actions de la zone euro ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux décidée par la Fed et l'optimisme lié à un possible accord de paix en Ukraine. E.T.H.I.C.A. a légèrement surperformé son benchmark, notamment grâce à sa sélection de titres dans la consommation discrétionnaire (Inditex) et dans le secteur financier (Société Générale, Unicredit, Banco Santander, Deutsche Bank). Le principal facteur de sous performance relative en décembre a été notre sous pondération du secteur financier.

Depuis janvier, le meilleur contributeur actif à la performance relative du fonds a été notre positionnement dans les biens de consommation courante, grâce à nos positions dans Danone et Ahold Delhaize, au fait de ne pas avoir détenu Pernod Ricard, et à notre sous pondération du secteur, lequel a sous performé l'ensemble du marché. Ces gains ont été compensés par notre sélection de titres dans le secteur industriel : Relx, Arcadis et Bureau Veritas ont pesé, et nous n'étions pas exposés à Siemens Energy ni à Rheinmetall, dont les cours ont plus que doublé depuis le début de l'année.

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

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	20,0	23,7	-3,7
2024	10,34	9,49	0,85
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

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 31/12/2025, 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.

Allianz Actions Aequitas MC EUR progresse de 1.4% en décembre, surperformant son indice de référence le CAC 40 All Tradable (+0.7%). Sur l'année 2025 dans son ensemble, le fonds affiche une hausse de +9.7%, sous-performant son indice de référence (+13,4%).

Les actions de la zone euro ont terminé l'année en hausse, soutenues par de bons indicateurs macroéconomiques américains, une baisse des taux décidée par la Fed et l'optimisme lié à un possible accord de paix en Ukraine. Dans ce contexte, le fonds a surperformé son benchmark en décembre grâce à notre solide sélection de titres dans les industrielles. En effet, notre absence d'exposition à Airbus et nos positions en Exosens et Spie ont été favorables. Notre surpondération au secteur des financières a également été favorable.

La sous performance de l'année s'explique à la fois par l'effet allocation et l'effet sélection. La non-exposition au secteur de la défense sur les 9 premiers mois de l'année, secteur en forte progression, a beaucoup coûté, ainsi que la surpondération à la consommation cyclique et à la technologie, deux secteurs en recul pénalisés par les tensions commerciales et les inquiétudes autour de l'intelligence artificielle. En termes de sélection de valeurs, l'absence d'Orange, Airbus, Safran et Thales ainsi que les positions en Ferrari et Publicis ont été défavorables. Notre principale source de performance relative en 2025 a été notre positionnement sur les financières, avec d'une part une surpondération au secteur qui a été favorable, et une sélection de titres qui d'autre part a été positive. Nous avons aussi profité de la baisse de Sanofi et de nos positions en Spie et Société générale.

Allianz Actions Aequitas

Performance brute	Portefeuille (%)	Indice (%)	Performance active (%)
2025	10,84	13,41	-2,57
2024	0,91	-0,16	1,07
2023	21,79	17,80	3,99
2022	-13,23	-8,36	-4,87
2021	39,31	28,30	11,01
2020	-2,35	-4,89	2,54
2019	26,22	27,84	-1,62
2018	-7,61	-10,03	2,42
2017	15,71	13,35	2,36
2016	5,42	3,72	1,71
2015	11,47	6,42	5,05

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 31/12/2025, 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.



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 et Francfort, l'équipe d'investissement se concentre sur les actions européennes et compte 11 milliards d'euros d'actifs sous gestion (données au 31/12/2025).

L'approche à long terme, axée sur les fondamentaux et impliquant un style d'investissement mixte de l'équipe met nettement l'accent sur le développement durable (méthodologie ISR en particulier), un domaine dans lequel l'équipe est pionnière depuis 2002.

OPPORTUNITÉS / RISQUES

Allianz Innovation Souveraineté Européenne

Opportunités

- + Potentiel de rendement élevé des actions à long terme
- + Les marchés d'actions de la zone euro et les valeurs technologiques peuvent surperformer dans certaines phases
- + Large diversification à travers de nombreux titres
- + Possibilité de rendements supplémentaires grâce à l'analyse d'un seul titre et à la gestion active

Risques

- Forte volatilité des actions, pertes possibles. La volatilité des prix des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Les marchés d'actions de la zone euro et les valeurs technologiques peuvent parfois sous-performer
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Le succès de l'analyse des titres individuels et de la gestion active n'est pas garanti

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 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 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

OPPORTUNITÉS / RISQUES

Allianz Climate Transition Europe

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

Allianz Actions Aequitas

Opportunités

- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme
- + Investissements ciblés sur le marché des actions France
- + Large diversification au travers d'un grand nombre de titres individuels
- + Le fonds se concentre sur les investissements durables
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active
- + Gains de change possibles par rapport à la devise de l'investisseur

Risques

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La volatilité des parts du Fonds peut être fortement accrue.
- Possibilité de sous-performance du marché d'actions japonais
- Une approche durable réduit l'univers d'investissement
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active
- Pertes de change possibles face à la devise des investisseurs

* 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'AllianzGI, IDS, Bloomberg, au 31/12/2025.

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 express 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>.