

# ALLIANZ MULTI HORIZON COURT TERME - C - EUR

31/05/2017

Multigestion

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de générer de la performance en privilégiant les marchés de taux par rapport aux marchés des actions sur la durée de placement recommandée. La diversification des investissements qui s'effectueront principalement par le biais d'OPC, permettra de limiter le risque spécifique à chaque classe d'actifs. Cette répartition pourra évoluer en fonction des anticipations du gérant qui s'efforcera de maintenir une allocation défensive.

## Gérant

Pascal Montet  
(depuis 01/10/2013)



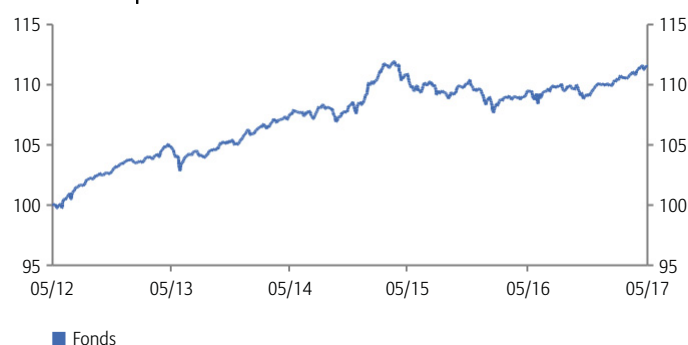
## Commentaire de gestion

Début mai, les marchés actions ont continué leur progression du mois d'avril, rassurés par des publications de résultats satisfaisants de part et d'autre de l'Atlantique et par le débat de l'entre-deux-tours de l'élection présidentielle française suite auquel Emmanuel Macron est resté le favori des sondages. Après une bonne progression et l'élection de Mr Macron, les marchés ont consolidé et nous avons assisté à quelques prises de profits malgré la poursuite de bonnes publications trimestrielles. La crise politique entre Mr Trump et le FBI ainsi que la crise de corruption Brésilienne ont inversé la tendance et ont fortement impacté l'euphorie qui régnait sur les marchés depuis le début de l'année. La fin du mois de mai fut essentiellement politique avec l'OTAN, le G7 et l'Accord de Paris. Les marchés américains enchaînent records sur records pendant que les marchés européens consolident dans le calme.

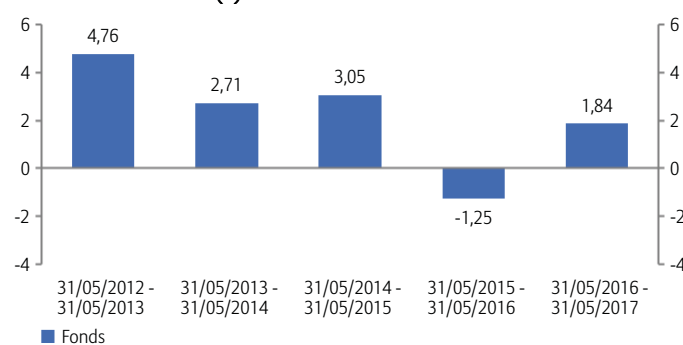
Début mai nous avons légèrement renforcé les actions européennes puis avons maintenu notre surexposition tout au long du mois. Pas de modification sur la partie taux du portefeuille.

## Performances

### Evolution de la performance sur 5 années



### Performances annuelles (%)



### Performances (%)

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	Orig.	Orig. p.a.	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	1,35	0,21	0,96	2,10	1,84	3,64	1,20	11,51	2,20	24,21	1,40	4,94	1,98	2,79	1,14	0,31

La période 1 mois s'entend depuis le 28 avril 2017, 3 mois depuis le 28 février 2017, 6 mois depuis le 30 novembre 2016, YTD depuis le 30 décembre 2016, 1 an depuis le 31 mai 2016, 3 ans depuis le 30 mai 2014, 5 ans depuis le 31 mai 2012, Origine depuis le 09 novembre 2001.

## Caractéristiques du fonds

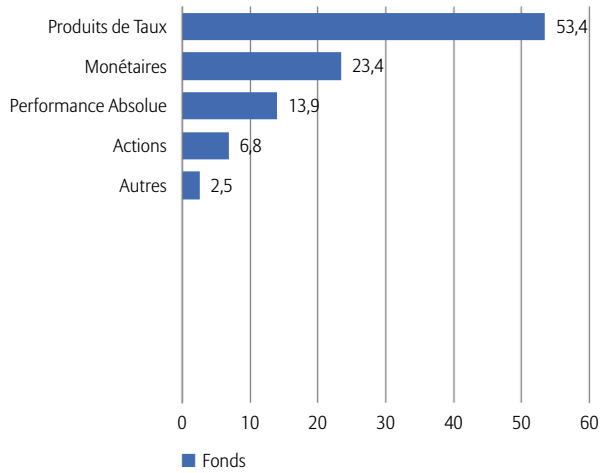
Code ISIN	FR0000979338
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Francfort
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française - Paris
Banque dépositaire	Société Générale
Date de lancement	12/11/2001
Actif net	58,78 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/
Autorisation de commercialisation	FR

## Indicateurs de risque

	52 Semaines
Ratio de Sharpe	1,56
Volatilité du fonds (%)	1,41

**Structure des fonds**

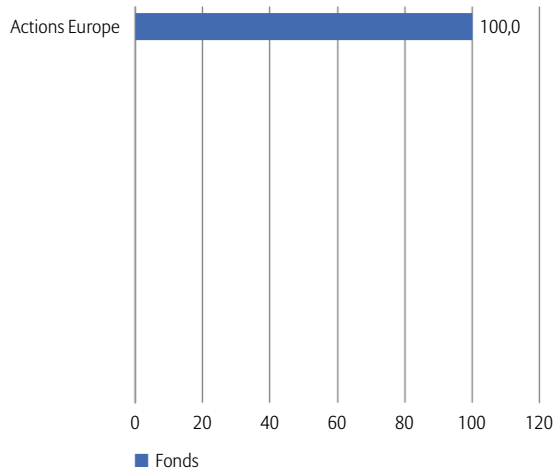
**Répartition du portefeuille par type d'actifs (%)**



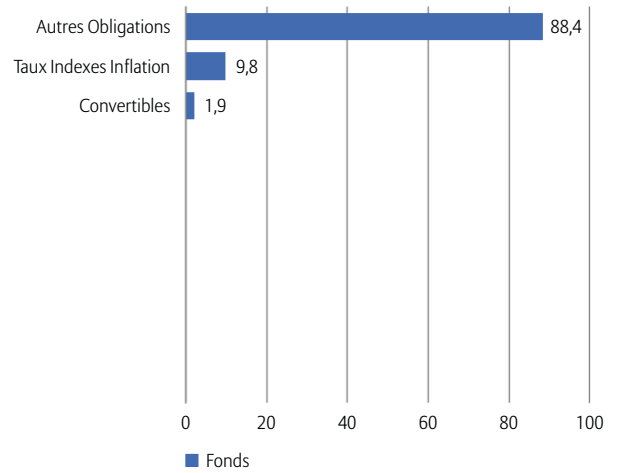
**Principales lignes (%)**

ALLIANZ EURO OBLIG C T ISR-I	18,64
ALLIANZ SECURICASH SRI	15,35
CAN INDEX ARBITRAGE-RS FR0012088805	5,90
ALLIANZ-EURO BD ST1-2PL-WT LU1293640337	5,53
<b>Total</b>	<b>45,42</b>

**Répartition de la poche action (%) (Hors monétaire)**



**Répartition de la poche taux (%) (Hors monétaire)**



**Structure des coûts**

Frais d'entrée (%)	3,00
Frais de gestion directs (% p.a.)	0,50
Frais de gestion indirects max (fonds de fonds) (% p.a.)	0,90
TFE (%)	0,9

**Informations complémentaires relatives au fonds**

Classification AMF	diversifié
Fréquence de distribution	Annuelle avec possibilité d'acomptes
Affectation des résultats	capitalisation
Fréquence de valorisation	quotidienne

## Opportunités

- + Un OPCVM géré activement investi principalement sur les marchés de taux
- + Un accès aux meilleures expertises du marché avec le recours à la multigestion qui est une expertise en allocation reconnue d'Allianz Global Investors avec un processus structuré et efficient

## Risques

- Risque de taux- Risque de crédit
- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi. Le FCP sera principalement exposé aux risques suivants : - Risque lié à la gestion discrétionnaire - Risque de change - Impact des produits dérivés

Données au 31/05/2017, Source: Allianz Global Investors

## Disclaimer

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 son capital investi. La valeur des parts peut être soumise à une volatilité fortement accrue. Cette dernière peut varier selon les différentes catégories de parts présentes dans le fonds. 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. 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, mais elles n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. L'exactitude ou l'exhaustivité de ces données/informations ne sont pas garanties et toute responsabilité en cas de perte directe ou indirecte découlant de leur utilisation est déclinée, sauf en cas de négligence grave ou de faute professionnelle délibérée. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou de 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 la société de gestion Allianz Global Investors GmbH, succursale France au pays de domicile du fonds en France ou par email au <http://www.allianzgi.fr/tous-nos-produits/> ou par voie

postale à l'adresse suivante : Allianz Global Investors Succursale française 3, bd des Italiens, 75113 Paris Cedex 02

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](http://www.allianzgi.com), une société à responsabilité limitée incorporée 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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors GmbH, succursale France, partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite.

Méthodologies disponibles sur le site internet: [www.allianzgi.fr](http://www.allianzgi.fr)