

ALLIANZ MULTI EQUILIBRE - C - EUR

31/05/2017

Multigestion

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'optimiser la performance par une répartition équilibrée des investissements qui privilégiera les marchés des actions par rapport aux marchés de taux. Cette diversification, qui s'effectuera 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 équilibrée.



Gérant

Eric Machenaud
(depuis 31/12/2002)

Commentaire de gestion

Les dictons ne sont pas toujours à suivre ! Le fameux « sell in may and go away » (vendre en mai et partir) n'aura pas été de bon conseil en 2017 avec une performance positive de 1.5% pour les actions mondiales et de 2.9% pour les actions européennes. Le billet vert perd 2,1% contre toutes devises et 3,2% contre l'euro, sur le mois.

Le risque politique a été réactivé aux Etats-Unis, suite à différentes affaires dont le limogeage du directeur du FBI, accroissant les doutes du marché sur la capacité de mener à terme les réformes très attendues, et au Brésil avec des révélations sur le Président Temer. En Europe, le retour de Matteo Renzi à la tête du Parti Démocrate italien a relancé la probabilité de voir se tenir des élections anticipées dès la rentrée.

Heureusement pour les investisseurs, les statistiques macro-économiques et les publications trimestrielles ont confirmé l'accélération de la croissance en Europe et sa normalisation de l'autre côté de l'Atlantique après un premier trimestre un peu poussif. Même au Japon, les chiffres ont dépassé les anticipations, alors qu'en Chine les données macro-économiques ont envoyé un message de modération, confirmant le ralentissement de la croissance après un premier trimestre d'accélération. Les banques centrales n'ont pas non plus changé de discours sur le mois.

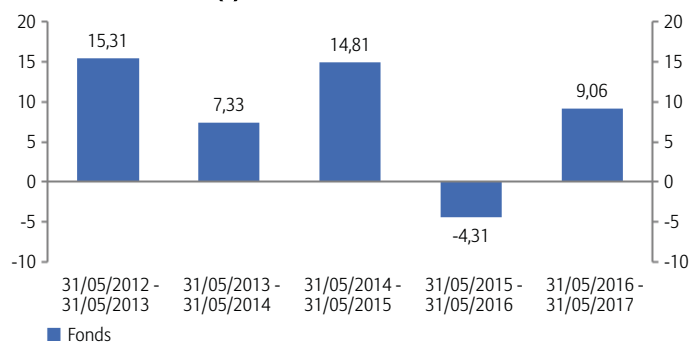
Allianz Multi Equilibre a conservé ses expositions sur le mois et s'adjuge une performance positive. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur les actions immobilières cotées européennes, sur le fonds Echiquier Global Convertibles et suite à la très belle performance du fonds de taux flexible Schelcher Prince Opportunités Euro.

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	5,68	0,87	3,34	8,38	9,06	19,81	6,21	48,28	8,20	158,96	4,56	12,26	8,17	7,68	7,58	1,74

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 01 février 1996.

Caractéristiques du fonds

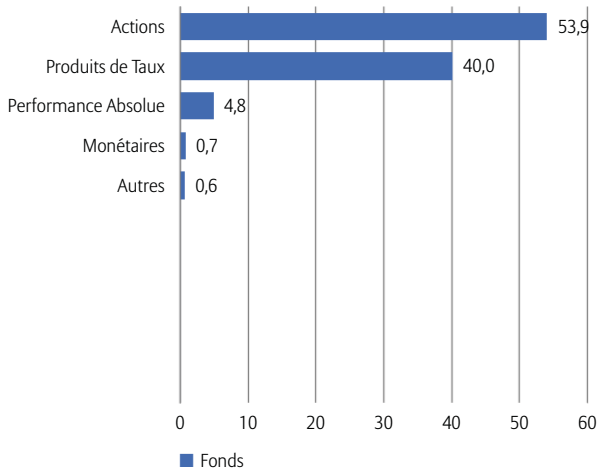
Code ISIN	FR0000449282
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Francfort
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française - Paris
Banque dépositaire	Société Générale
Date de lancement	02/02/1996
Actif net	624,55 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/
Autorisation de commercialisation	FR

Indicateurs de risque

	52 Semaines
Ratio de Sharpe	1,57
Volatilité du fonds (%)	6,10

Structure des fonds

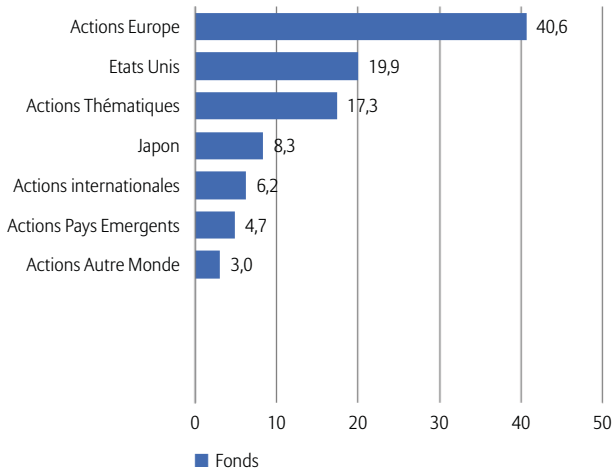
Répartition du portefeuille par type d'actifs (%)



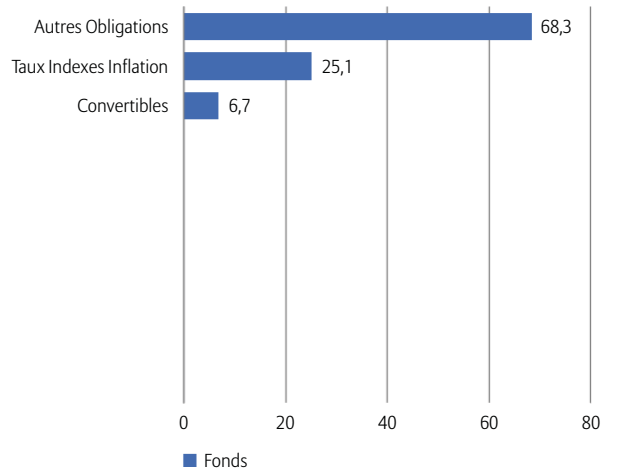
Principales lignes (%)

ALLIANZ-EURO INFL LINK BD-WT	7,55
ALLIANZ FONCIER	5,26
ALLIANZ EURO BOND STRGY-IT E	4,19
ECHIQUIER VALUE-H	3,98
ALLIANZ-E INV GRD BND STR-IT	3,85
ALL NEBENWERTE DEUTSCH-A	3,62
PIMCO GIS-CAPITAL SEC-EH	3,61
LA FRANCAISE SUB DEBT-C	3,58
ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICT	3,15
VANGUARD-US OPP-USD INS	3,12
Total	41,91

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



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



Structure des coûts

Frais d'entrée (%)	3,50
Frais de gestion directs (% p.a.)	1,11
Frais de gestion indirects max (fonds de fonds) (% p.a.)	1,6744
TFE (%)	1,94

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 qui permet de profiter du dynamisme des marchés d'actions
- + 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

- Le FCP sera principalement exposé aux risques suivants : Risque lié au marché actions - Risque sectoriel actions - Risque de taux - Risque de crédit - Risque relatif - Risque sectoriel taux
- L'OPCVM n'offrant pas de garantie, il suit des fluctuations de marché pouvant l'amener à ne pas restituer le capital investi. Il peut également présenter les risques suivants : Risque de change - Impact de l'inflation - 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 (DIC) 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, 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). 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). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite.

Méthodologies disponibles sur le site internet: www.allianzgi.fr