Avril 2017

ALLIANZ EURO TACTIQUE IC

Gamme Multigestion Diversifiée

Allianz Global Investors

Objectif de l'OPCVM

Le FCP a pour objectif de gestion de tirer profit de l'évolution des marchés actions et de taux grâce à un ajustement de l'allocation respective de chacune de ces classes d'actifs au sein du portefeuille. Ainsi, un indice composé à 50 % du Dow Jones Eurostoxx 50 et 50 % du JPM EMU 7-10 pourra constituer un élément d'appréciation même si le fonds adopte un profil de performance et de risque différent de celui-ci.

Caractéristiques

Forme Juridique	FCP
Classification AMF	Diversifié
Affectation des résultats	Capitalisation
Code Isin	FR0010150433
Indice de référence	**50% EURO STOXX 50 TOTAL RETURN (NET), 50% JP MORGAN EMU BOND INDEX 7 TO 10 Y RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN EUR**
Devise de référence	EUR
Durée de placement recommandée	5 ans
Date d'agrément AMF	11/01/05
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Banque dépositaire	Société Générale

Commissions de gestion & souscription / rachat

Frais de gestion fixes maximum	0,24% TTC
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Commission de souscription	3,00%
Commission de rachat	0,00%
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Limite horaire de soucription rachat	12h30
Cours de soucription rachat	Cours Inconnu

Commentaire du gérant

Les bourses mondiales ont poursuivi leur mouvement haussier. L'indice MSCI All Countries a progressé de 1.3%, portant son avance depuis le début de l'année à 7%. Si les indices sont restés très bien orientés en Zone Euro (+2.3% en monnaie locale) et dans les marchés émergents (+2.3%), la hausse a été plus mesurée au Japon et aux Etats-Unis (respectivement +1.3% et +1%). Certains marchés , à l'image des bourses chinoises et anglaises, terminent le mois en territoire négatif. Dans le même temps, les obligations des pays développés s'apprécient bien que Janet Yellen ait évoqué pour la première fois une diminution de la taille du bilan de la FED. Le mouvement s'est fait au détriment des matières premières et des produits de base, du dollar et de la volatilité. En Europe, le Stoxx600 a gagné 2.1%, pénalisé par la contre-performance du FTSE (-1.3%) et des secteurs pétroliers et matériaux de base. Le MSCI Euro a fait mieux. Il s'est adjugé 2.3%, poussé par victoire attendue d'un « pro-euro » à la présidentielle française et à de bonnes publications trimestrielles. Globalement, les fondamentaux macro et micro économiques restent un soutien pour les marchés, qui une fois l'incertitude politique évacuée, pourraient confirmer le tendance haussière sachant qu'une bonne partie du chemin a déjà été accompli. Dans ce contexte, le portefeuille conserve un profil très en faveur des actions notamment de la zone euro au détriment des produits de taux jugés trop chers dans un environnement plus « reflationniste ».

Valorisations

	Part Capitalisation
Valeur liquidative	1 874,16
Actif net**	16,28 M€
Nombre de parts	8 687,85
VL Min*	1 607,73
VL Max*	1 876,15

* depuis le 30/04/2016

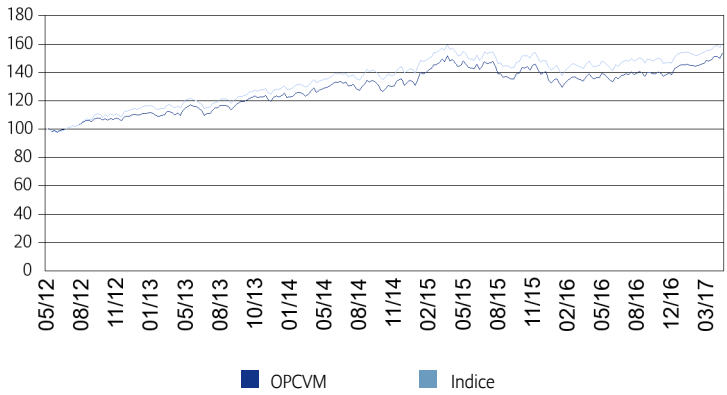
** Actif net total de 16,28 M€ (Toutes parts)

Performances*

	OPCVM		Indice		Ecart	indice
1 Mois	1,58 %		1,35 %		0,23 %	
YTD	5,68 %		4,13 %		1,55 %	
1 an	12,31 %		10,52 %		1,79 %	
3 ans	19,30 %	(6,06 %)	18,98 %	(5,96 %)	0,32 %	(0,10 %)
5 ans	52,19 %	(8,76 %)	59,16 %	(9,74 %)	-6,97 %	(-0,98 %)

La période 1 mois s'étend depuis le 31 mars 2017, YTD depuis le 30 décembre 2016, 1 an depuis le 29 avril 2016, 3 ans depuis le 30 avril 2014, 5 ans depuis le 30 avril 2012

Historique de performances



Indicateurs de gestion

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité de l'OPCVM	7,45 %
Volatilité de l'indice	7,90 %
Tracking Error	1.59 %
Ratio d'information	1,13
Alpha	2,71
Beta	0.92
Ratio de Sharpe	1,70
Coefficient de corrélation	0,98
Sensibilité de l'OPCVM	2,87
Sensibilité de l'indice	3,85

Société de Gestion Allianz Global Investors GmbH
3, Boulevard des Italiens - 75113 PARIS Cedex 02
Méthodologies disponibles sur le site internet: http://www.allianzgi.fr

Source : Service de Mesure et d Analyse de la Performance

Données au 30/04/2017

Avril 2017

ALLIANZ EURO TACTIQUE IC

Gamme Multigestion Diversifiée

Allianz Global Investors

Indicateurs de performance

Gain maximal	15,00 %	
Perte maximale	-4,33 %	
Meilleur mois*	0.90 %	Sur novembre-16
Moins bon mois*	-0.34 %	Sur iuillet-16

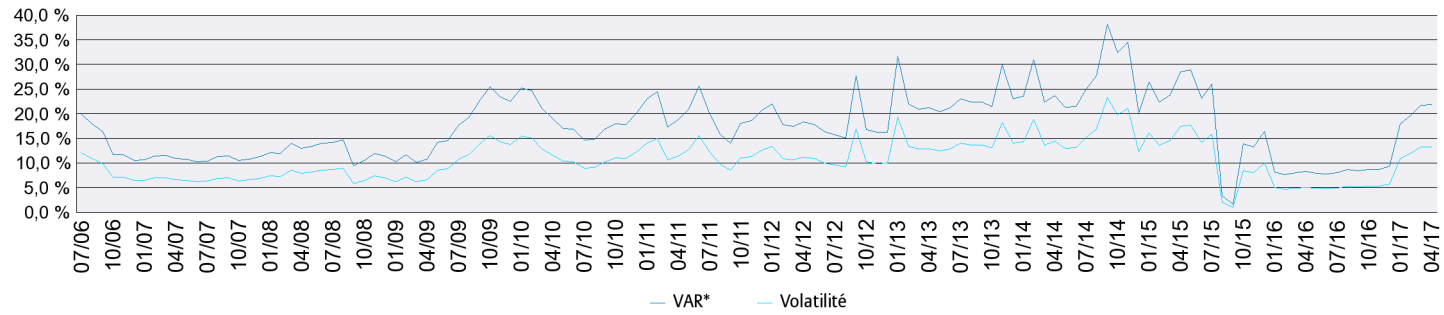
**** comparé au benchmark***

Indicateurs de risque ex ante

VAR*	21,82 %
Volatilité	13.27 %

***Cet indicateur est calculé sous l'hypothèse que le rendement du portefeuille est égal à zéro. Il représente la perte maximale enregistrée par le portefeuille dans les 5 % de cas les plus défavorables. La périodicité est de 180 semaines équiponderées.**

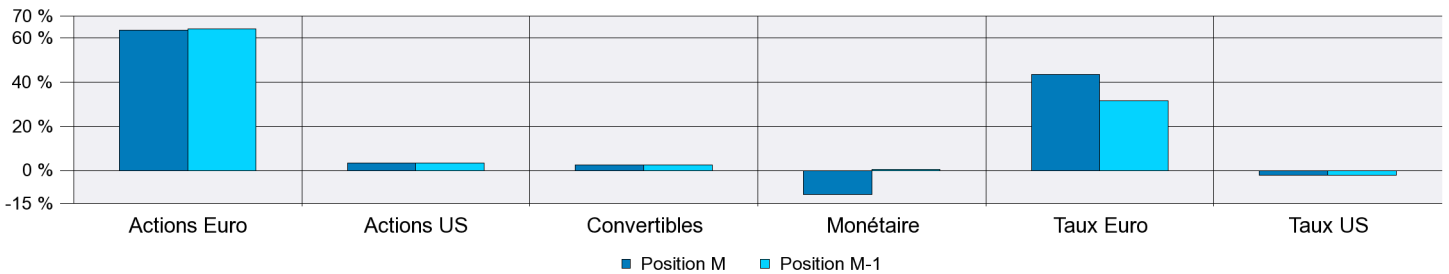
Historique VAR* - Volatilité



Principales lignes

Valeurs	Classification	Valeur boursière en €	En % de l'actif
EURO STOXX 50 0617 FUT	Actions Euro	10 348 600	63.56 %
EURO-BUND FUTURE 0617	Taux Euro	4 691 620	28.81 %
FRENCH DISCOUNT T-BILL ZERO	Taux Euro	2 004 560	12.31 %
S&P500 EMINI FUT 0617	Actions US	546 512.7	3.36 %
EURO-BTP FUTURE 0617 FUT	Taux Euro	395 130	2.43 %

Variation aux mois M et M-1 par type d'actif risqué



Répartition du portefeuille par type d'actifs

Traitée en exposition

	Portefeuille	Benchmark
Actions	66,91 %	50,00 %
Produits de taux	41,42 %	50,00 %
Actifs décorrélés	2,41 %	-
Monétaire	-10,74 %	-
Total	**100,00 %**	**100,00 %**

Nature des placements

Traitée en exposition

Exposition au marché	110.74 %
Dont futures	96.03 %
Dont options	0 %
Liquidités	-10,74 %
Dont couverture	n.d.

Société de Gestion Allianz Global Investors GmbH
3, Boulevard des Italiens - 75113 PARIS Cedex 02

Méthodologies disponibles sur le site internet: http://www.allianzgi.fr
Source : Service de Mesure et d Analyse de la Performance

Données au 30/04/2017 00:00:00