

ALLIANZ MULTI EQUILIBRE - C - EUR

30/09/2015

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)

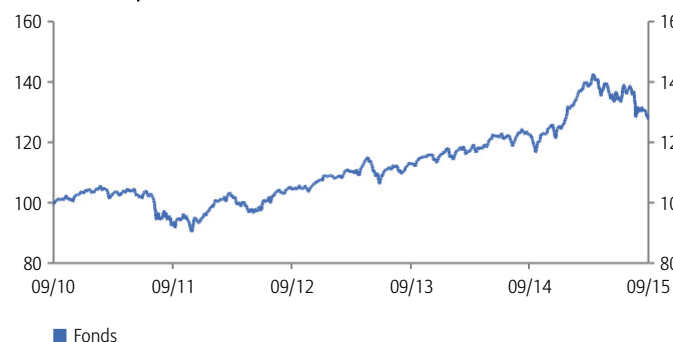
Commentaire de gestion

L'onde de choc sur les marchés financiers du mois d'août s'est propagée sur le mois de septembre, les marchés mondiaux actions perdant environ 3.5% après le recul de 6.5% en août. Le ralentissement chinois se confirmant, les cours des matières premières se sont de nouveau effondrés, baril de pétrole en tête avec une chute de l'ordre de 10%. Les marchés émergents et leurs devises ont de nouveau été le plus sous pression. Dans ce contexte, la très attendue Réserve Fédérale américaine a accru l'incertitude ambiante sur la croissance mondiale en conservant son statu quo sur ses taux le 20 septembre. La sortie d'une politique monétaire extraordinairement expansionniste reste l'événement le plus attendu de l'année, et l'un des plus redoutés des intervenants. A l'inverse du mois précédent, les taux des obligations ont baissé dans un contexte de nouvel affaiblissement des anticipations d'inflation. De fait, la BCE et la banque du Japon ont évoqué leur capacité à accentuer leurs efforts de politique monétaire non conventionnelle.

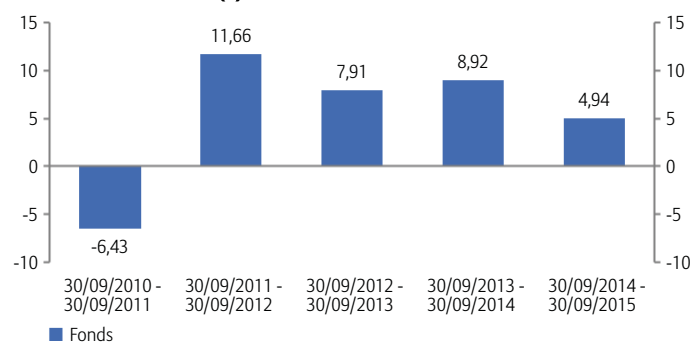
Allianz Multi Equilibre conserve une exposition actions proche de sa référence de long terme, autour de 50%. Les principales opérations du mois ont concerné les devises avec une nouvelle remontée de l'exposition dollar contre euro. Egalement, les actions avec une réduction des petites valeurs japonaises et grandes valeurs américaines au profit des actions de la zone euro et de la thématique des ressources futures. Les petites valeurs allemandes ont été privilégiées. La partie taux est restée inchangée.

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.	2010	2011	2012	2013	2014
Fonds	2,86	-2,21	-3,87	-7,48	4,94	23,34	7,24	28,87	5,20	130,32	4,33	7,90	-7,19	12,26	8,17	7,68

La période 1 mois s'entend depuis le 31 août 2015, 3 mois depuis le 30 juin 2015, 6 mois depuis le 31 mars 2015, YTD depuis le 31 décembre 2014, 1 an depuis le 30 septembre 2014, 3 ans depuis le 28 septembre 2012, 5 ans depuis le 30 septembre 2010, 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	Societe Generale S.A.
Date de lancement	02/02/1996
Actif net	562,31 M. EUR
Clôture de l'exercice	31/12/
Autorisation de commercialisation	FR

Indicateurs de risque

	52 Semaines
Ratio de Sharpe	0,53
Volatilité du fonds (%)	10,02

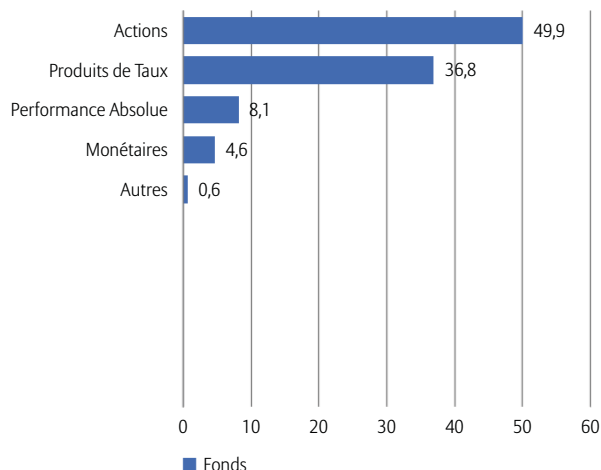
Morningstar Rating™

★★★★★ Ratings au 31/08/2015

Allianz 
Global Investors

Structure des fonds

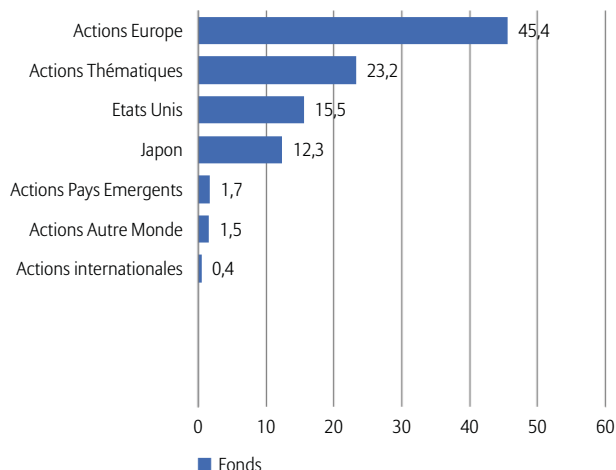
Répartition du portefeuille par type d'actifs (%)



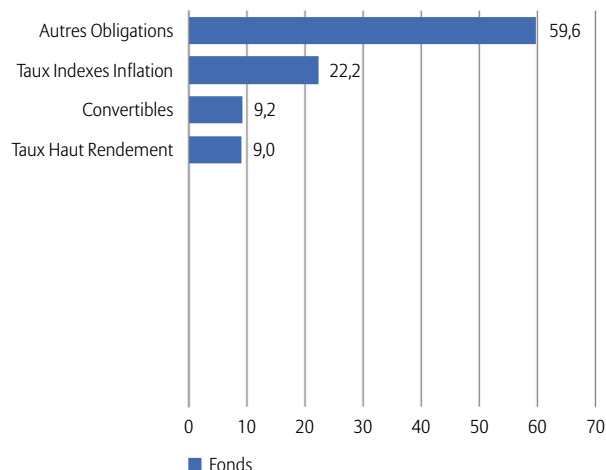
Principales lignes (%)

ALLIANZ-EURO INFL LINK BD-WT	8,16
ALLIANZ FONCIER	6,08
ALLIANZ EURO BOND STRGY-IT EUR	5,26
ALKEN FUND-ABSOL RET EUROP-I	4,56
ALL NEBENWERTE DEUTSCH-A	3,94
ECHIQUEUR VALUE-H	3,85
PIMCO GIS-CAPITAL SEC-EH	3,77
ALLIANZ IMMO-C	3,54
LM-CB US AGG GWTH-AINCAUSD	3,44
ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICT	3,35
Total	45,95

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 (%)	2,06

Informations complémentaires relatives au fonds

Classification AMF	diversifié
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 30/09/2015, 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, 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