

Objectif de l'OPCVM

Le fonds est un FCPE nourricier du FCP maître ALLIANZ MULTI HORIZON 2014 - 2015, dont l'objectif de gestion est de générer de la performance sur la durée de placement recommandée tout en procédant à un ajustement annuel de l'allocation d'actifs du fonds, qui consiste à réduire progressivement la part des produits actions au profit des produits de taux et des produits monétaires, suivant un calendrier d'allocation prédéfini.

Les performances du nourricier seront inférieures à celles du Maître en raison de ses propres frais de fonctionnement et de gestion.

Caractéristiques du fonds

Actif net	(C)	2,25 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,01% TTC
VL	(C)	873,83	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts	(C)	2 576,48		
Devise de référence		EUR	Commission de souscription	0,00 %
Affectation des résultats		Capitalisation	Dont acquis à l'OPCVM	
			Commission de rachat	0,00 %
			Dont acquis à l'OPCVM	
Forme Juridique		FCPE Multi-entreprises nourricier *	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Classification AMF		Diversifié	Nature de la valorisation	Cours clôture
Classification Morning Star			Limite horaire de souscription rachat	12h00
Code Isin		AGF000765159	Cours de souscription rachat	Cours Inconnu
Durée de placement recommandée		jusqu'au 1er janvier 2014	Frais de gestion du fond maître	1,32% TTC
Date d'agrément AMF		26 août 2005	Frais de gestion indirects max. du maître	1,4% TTC
Société de gestion		Allianz Global Investors France		
Gest. fin. par délégation		AllianzGI France		
Banque dépositaire		Société Générale		
*Fonds maître		ALLIANZ MULTI HORIZON 2014-2015		

Commentaire du gérant

Contrairement à l'année 2008, marquée par les difficultés des entreprises, l'année 2011 s'est focalisée sur la crise des Etats européens endettés et sur les craintes d'éclatement de la zone euro.

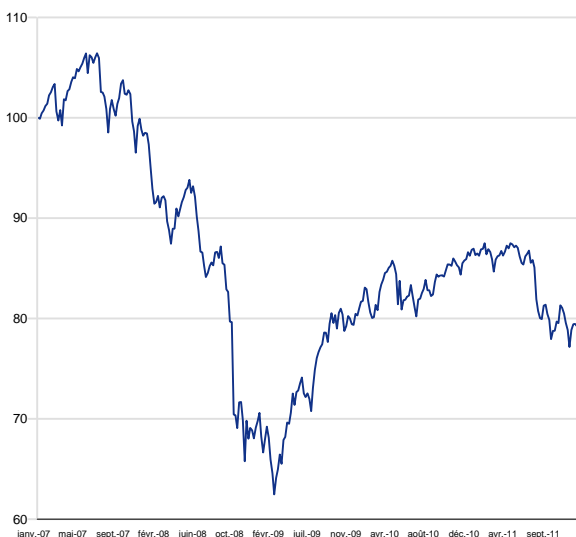
Chahutés par les flots de mauvaises nouvelles, les indices européens ont perdu du terrain : l'Eurostoxx et le CAC 40 cèdent 17%, le DAX 15% et l'indice italien près de 24%.

Du côté des Etats-Unis, les bonnes surprises sur les statistiques économiques permettent aux indices boursiers de terminer l'année à l'équilibre. Ce n'est pas le cas des marchés émergents qui n'ont pas résisté et reculent de 20% pour la Chine et de 18% pour le Brésil.

En cette fin d'année, le portefeuille est proche de la neutralité sur son allocation en actions. Le fonds Magellan a été arbitré contre Comgest Growth GEM dont le profil semble plus opportuniste. Sur la partie taux, le fonds Oblig Inflation World géré au sein d'HSBC est entré en portefeuille pour sa diversification internationale.

Performance et risque du fonds ALLIANZ EPARGNE HORIZON 2014-2015

Evolution de la performance**



OPCVM

** Ces performances ont été recalculées à partir des performances du fonds maître retraitées des frais de gestion. Les performances ainsi recalculées constituent une bonne approximation de ce qu'aurait pu être la performance du FCPE.

Indicateurs de risque**

Calculés sur la base de 51 semaines

Volatilité du fonds	8,41 %
Ratio de Sharpe	-0,94

Indicateurs de performance**

Calculés sur la base de 259 semaines

Gain maximal du fonds	40,05 %
Perte maximale du fonds	-41,30 %
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 1029 j
Mois positifs	29
Mois négatifs	31
Meilleur mois / Meilleure performance	avr. 2009 7,76 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	oct. 2008 -10,11 %

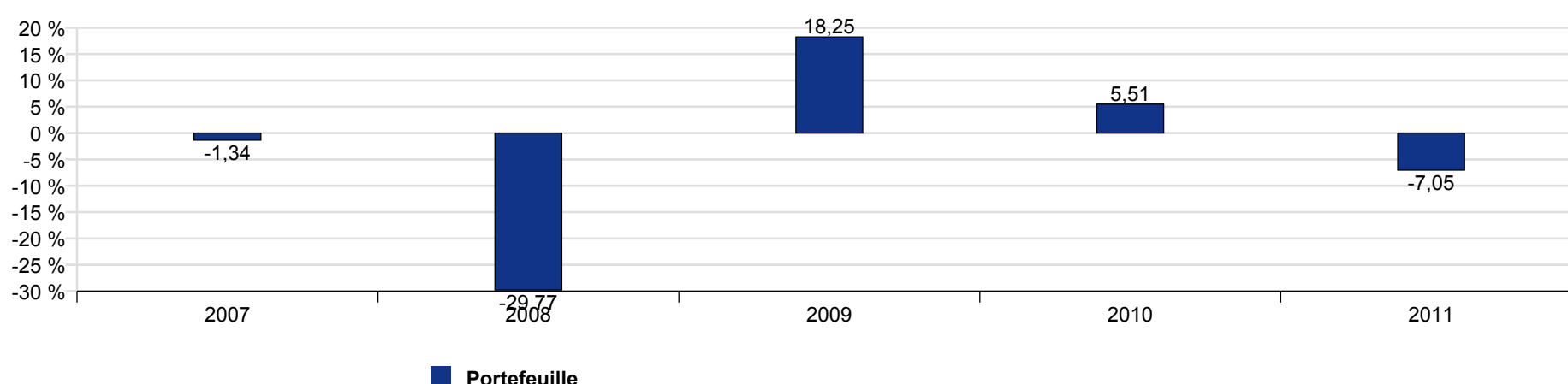
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-7,05%	1,68%	1,78%	-7,05%	15,98% (5,07%)	-19,64% (-4,27%)	-2,05% (-0,20%)

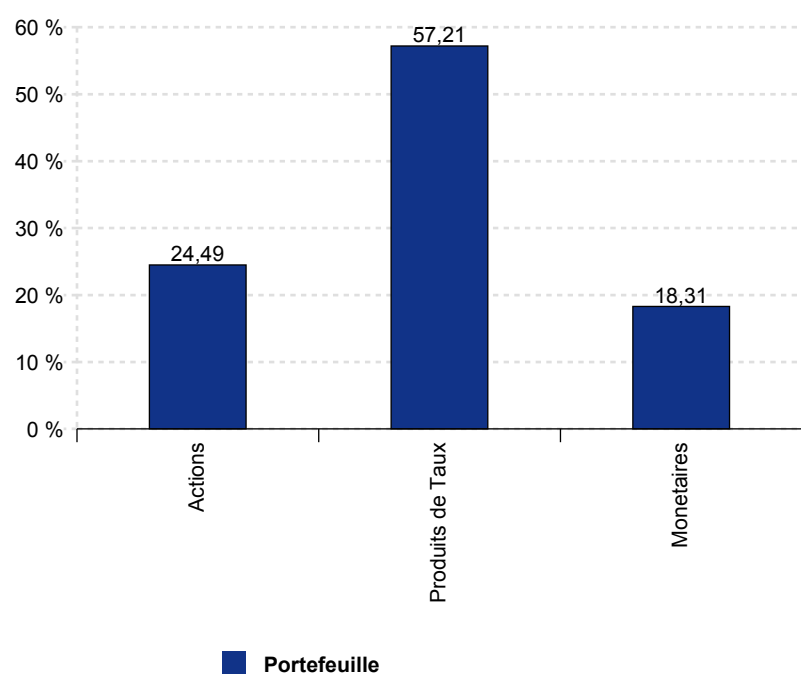
* La période 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 30 septembre 2011, YTD depuis le 31 décembre 2010, 1 an depuis le 31 décembre 2010, 3 ans depuis le 31 décembre 2008, 5 ans depuis le 29 décembre 2006, Origine depuis le 09 novembre 2001

Performances annuelles

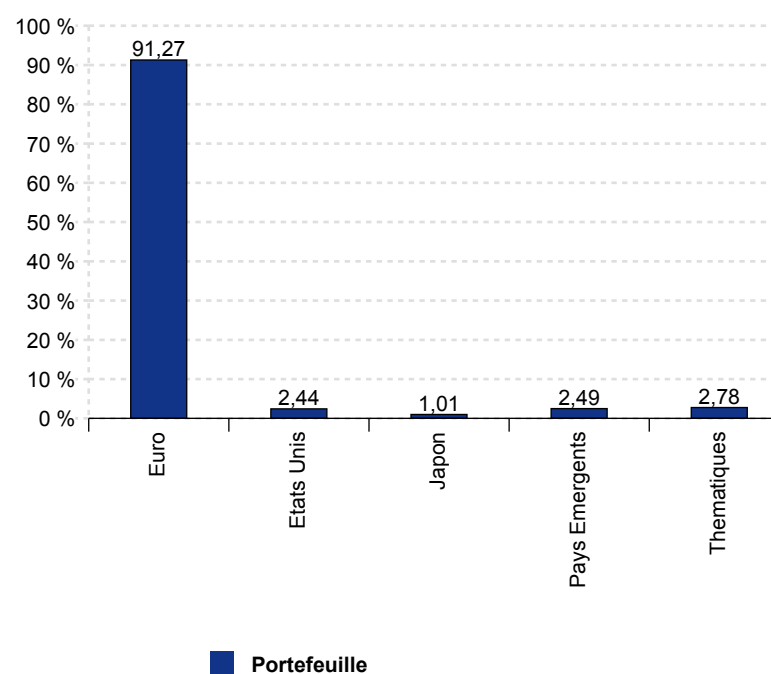


Répartitions des actifs sous gestion

Répartition du fonds maître



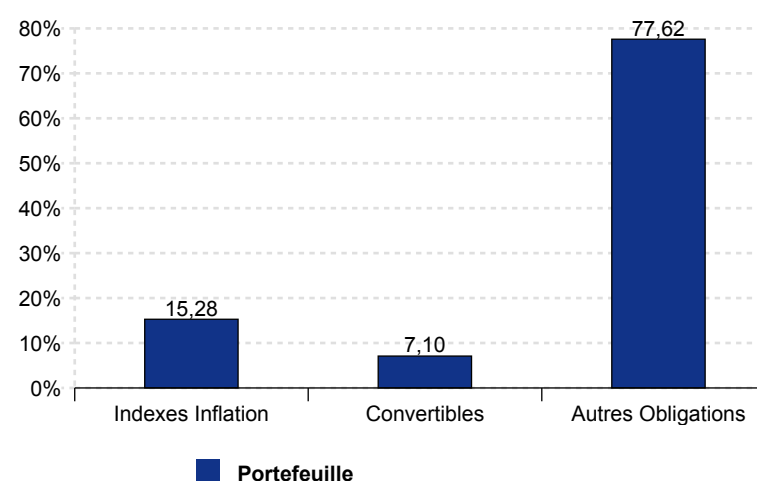
Répartition de la poche action du fonds maître



Principales lignes du fonds maître

Valeurs	En % de l'actif
ALLIANZ EURO BOND PLUS (C)	12,27 %
CLUB MONETAIRE ISR	9,81 %
ALLIANZ EURO OBLIGAT CT ISR	9,53 %
ALLIANZ SECURICASH SRI I	9,17 %
PIONEER EURO AGGREGATE BD I	7,32 %
Total	48,10 %

Répartition de la poche taux du fonds maître



Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit.
 Avant de souscrire à ce produit, vous devrez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de Allianz Global Investors France SA et des entités qui commercialisent les fonds. AllianzGI France et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document.
 Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les résultats sont indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat-conversion et de taxes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.