

Caractéristiques du fonds

Actif net	(C)	59,11 M€	Indice de référence	EONIA
VL	(C)	190,77	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	(C)	309 857,72	Dividendes nets réinvestis de l'indice	Non
Nombre de lignes du coeur			Frais de gestion fixes maximum	0,10% TTC
Devise de référence		EUR	Frais de gestion variables	Non
Affectation des résultats		Capitalisation	Frais de gestion indirects maximum	0,00 %
Forme Juridique		SICAV nourricier *	Commission de souscription	0,60 %
Classification AMF		Monétaire court terme	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Classification Morning Star			Commission de rachat	0,00 %
Code Isin		FR0000011884 - FR0000945461	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Ticker Bloomberg			Fréquence de valorisation	Quotidienne
Durée de placement recommandée		3 mois	Nature de la valorisation	Cours clôture
Date d'agrément AMF		08 juin 1993	Limite horaire de soucription rachat	11h30
Société de gestion		Allianz Global Investors France	Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
Gest. fin. par délégation		AllianzGI France	Frais de gestion du fond maître	0,35% TTC
Banque dépositaire		Société Générale		
*Fonds maître		ALLIANZ SECURICASH SRI R		

Performances en euro

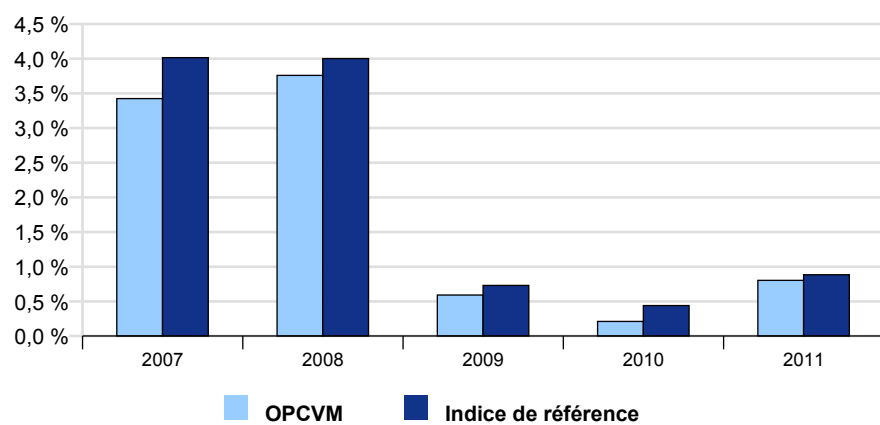
Performances annualisées

	YTD	1 semaine	1 mois	3 mois	5 ans	Origine
Portefeuille	0,79 %	0,69 %	0,85 %	0,94 %	1,78 %	1,95 %
Indice de référence	0,87 %	0,47 %	0,62 %	0,81 %	2,05 %	2,50 %
Ecart de performance	-0,08 %	0,21 %	0,23 %	0,13 %	-0,27 %	-0,55 %

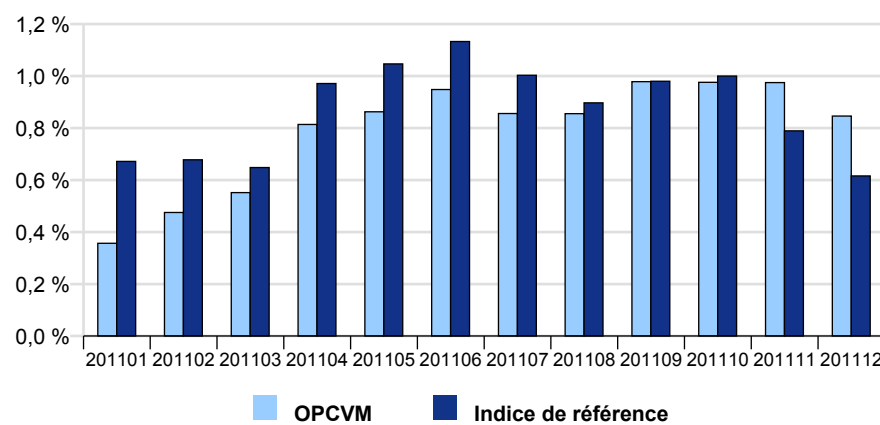
* La période YTD depuis le 30 décembre 2010, 1 semaine s'entend depuis le 18 décembre 2011, 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 29 septembre 2011, 5 ans depuis le 28 décembre 2006, Origine depuis le 17 janvier 2002

Performance et risque du fonds ALLIANZ MONETAIRE

Performances annuelles



Historique de performances mensuelles annualisées



Commentaire du gérant

L'année 2011 s'achève avec autant d'inquiétudes qu'elle a débuté. La crise de la dette bat son plein et les mesures d'austérité annoncées vont pénaliser le retour de la croissance tant attendue. Une croissance qui a été revue en baisse pour 2012 et 2013 avec un probable retour à la récession si les tensions persistent. Du côté de la BCE, Mario Draghi a de nouveau abaissé de 25pbs le taux de refinancement interbancaire pour le porter à 1%, et de nouvelles baisses ne sont pas à exclure. La surprise vient principalement de deux nouvelles opérations de refinancement illimité, à taux fixe et sur une période de 3 ans. De quoi assurer la liquidité sur le marché interbancaire et permettre aux banques de faire face à leurs engagements sur un marché totalement grippé. Lors de la première opération qui a eu lieu le 21 décembre, 489 milliards ont été alloués à 523 établissements financiers. Ces prêts à trois ans s'accompagnent d'un allègement des conditions d'éligibilité du collatéral et d'une possibilité de remboursement au bout d'un an. La seconde opération aura lieu fin février. Une autre mesure prise par la BCE, pour éviter une restriction des condition de crédit, a été de faire passer de 2% à 1% le taux des réserves obligatoires. Sur le marché interbancaire, l'excès de liquidité s'élève actuellement à 440Mds, un niveau jamais atteint. Il est probablement encore trop tôt pour évaluer l'impact de cette mesure mais en cette fin d'année, le marché interbancaire reste convalescent comme le montre le montant déposé chaque jours à la BCE qui avoisine les 430Mds €. L'Eonia a fixé en moyenne 0.627% sur le mois avec un pic à 1.018% en fin de période de constituions des réserves obligatoires le 13 décembre.

Indicateurs de risque

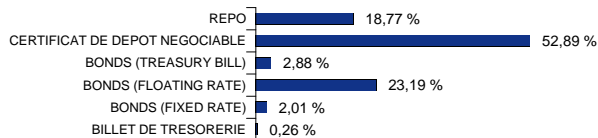
Calculés sur la base de 51 semaines

Volatilité du fonds	0,04 %
Volatilité de l'indice de référence	0,03 %
Duration (Sensibilité)*	12j (0,03)
Durée de vie moyenne	

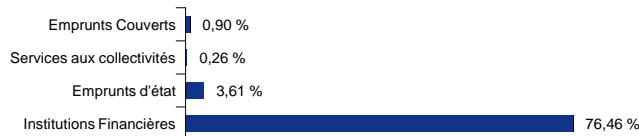
*(Au 30 décembre 2011)

Répartition du portefeuille (en % de l'actif total)

Type d'instrument



Répartition par secteur (Hors Repo)



Répartition du portefeuille Rating Emetteur*/Maturité (en % de l'actif total) - Hors Repo

Rating Emetteurs* Long terme

	Aa2/AA	Aa3/AA-	A1/A+	A2/A	Total
]0-7] Jours		4,18 %	42,09 %		46,26 %
]7-30] Jours	3,12 %	0,90 %	5,22 %	5,21 %	14,45 %
]2-3] Mois	0,98 %	3,72 %	8,07 %	4,63 %	17,40 %
]3-6] Mois		3,12 %			3,12 %
]6-12] Mois			-0,00 %		-0,00 %
Total	4,10 %	11,92 %	55,37 %	9,84 %	81,23 %

Rating Emetteurs* Court terme

	P-1/A-1+	P-1/A-1	Total
]0-7] Jours	4,18 %	42,09 %	46,26 %
]7-30] Jours	1,62 %	12,82 %	14,45 %
]2-3] Mois	4,46 %	12,94 %	17,40 %
]3-6] Mois		3,12 %	3,12 %
]6-12] Mois		-0,00 %	-0,00 %
Total	10,26 %	70,97 %	81,23 %

Répartition du portefeuille Rating Emetteurs* (en % de l'actif total)

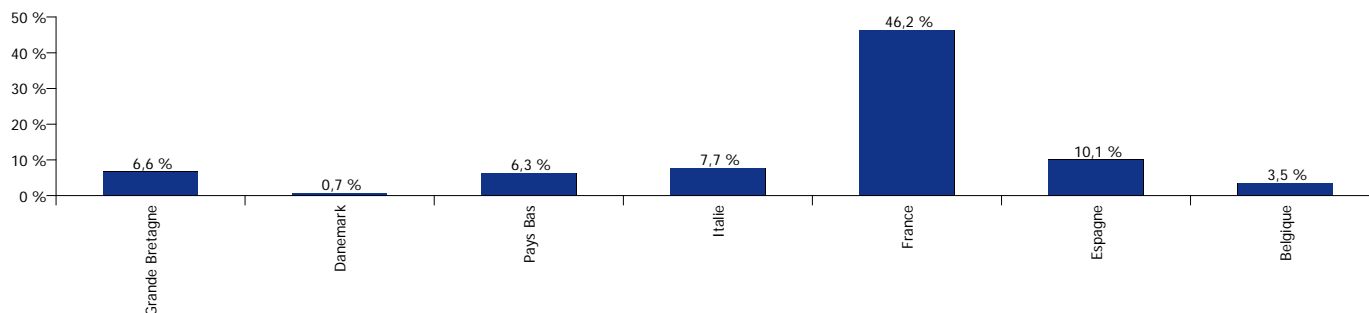
Notations émetteurs* les moins élevées du portefeuille

Emetteur	Poids	Pays	Secteur	Rating CT	Rating LT
LA BANQUE POSTALE	13,28 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
CREDIT AGRICOLE CIB	8,70 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
BARCLAYS BANK PLC	6,63 %	Grande Bret	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
SOCIETE GENERALE (SOC	6,61 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
NATIXIS	6,05 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
ING BANK NV	5,18 %	Pays Bas	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
SANTANDER INTL DEBT S/	4,10 %	Espagne	Institutions Financières	P-1/A-1	Aa2/AA
CIC	3,25 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
BBVA SENIOR FINANCE S/	3,12 %	Espagne	Institutions Financières	P-1/A-1	Aa3/AA-
BBVA (BANCO BILBAO ARC	2,88 %	Espagne	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+

Les 10 principaux Emetteurs*

Emetteur	Poids	Pays	Secteur	Rating CT	Rating LT
LA BANQUE POSTALE	13,28 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
CREDIT AGRICOLE CIB	8,70 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
BNP PARIBAS	6,65 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1+	Aa3/AA-
BARCLAYS BANK PLC	6,63 %	Grande E	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
SOCIETE GENERALE (SOCC	6,61 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
NATIXIS	6,05 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
ING BANK NV	5,18 %	Pays Ba	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
SANTANDER INTL DEBT SA	4,10 %	Espagne	Institutions Financières	P-1/A-1	Aa2/AA
CIC	3,25 %	France	Institutions Financières	P-1/A-1	A1/A+
BBVA SENIOR FINANCE SA	3,12 %	Espagne	Institutions Financières	P-1/A-1	Aa3/AA-

Répartition par pays émetteur (Hors Repo)



*Toutes les notes présentées sont des notes émetteurs selon une méthodologie interne (minimum des 2 notes).