

## Objectif de l'OPCVM

La SICAV est un OPCVM nourricier de l'OPCVM maître ALLIANZ ACTIONS FRANCE.

Rappel de l'objectif de gestion de l'OPCVM maître :

La SICAV a pour objectif de gestion de permettre une dynamisation des investissements, effectués sur le marché des actions françaises, afin de rechercher une valorisation du capital à long terme.

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

## Caractéristiques du fonds

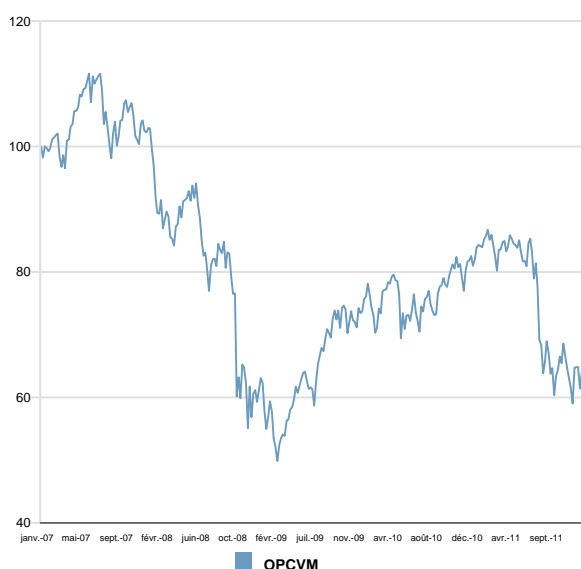
|                                |                                                       |          |                                           |               |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|---------------|
| Actif net                      | ( CouD )                                              | 21,63 M€ | Frais de gestion fixes maximum            | 0,01% TTC     |
| VL                             |                                                       | 107,06   | Frais de gestion variables                | Non           |
| Nombre de parts                | ( CouD )                                              | 202 019  |                                           |               |
| Devise de référence            |                                                       | EUR      | Commission de souscription                | 2,50 %        |
| Affectation des résultats      | Capitalisation et/ou Distribution                     |          | Dont acquis à l'OPCVM                     | 0,00 %        |
|                                | <i>Dernier coupon (2,84) détaché le 29 avril 2011</i> |          | Commission de rachat                      | 0,00 %        |
| Forme Juridique                | SICAV nourricier *                                    |          | Dont acquis à l'OPCVM                     | 0,00 %        |
| Classification AMF             | Actions françaises                                    |          | Fréquence de valorisation                 | Quotidienne   |
| Classification Morning Star    | Actions France                                        |          | Nature de la valorisation                 | Cours clôture |
| Code Isin                      | FR0000095861                                          |          | Limite horaire de souscription rachat     | 11h30         |
| Durée de placement recommandée | 5 ans                                                 |          | Cours de souscription rachat              | Cours Inconnu |
| Date d'agrément AMF            | 27 avril 2006                                         |          | Frais de gestion du fond maître           | 1,5548% TTC   |
| Société de gestion             | Allianz Global Investors France                       |          | Frais de gestion indirects max. du maître | 0% TTC        |
| Banque dépositaire             | Société Générale                                      |          |                                           |               |
| Gest. fin. par délégation      | AllianzGI France                                      |          |                                           |               |
| *Fonds maître                  | ALLIANZ ACTIONS FRANCE                                |          |                                           |               |

## Commentaire du gérant

En cette fin d'année, le portefeuille est proche de la neutralité sur son allocation en actions. La sélection a évolué en faveur du fonds Comgest Growth GEM dont le profil nous semble plus opportuniste que Magellan. Parmi les diversifications en ressources naturelles, le fonds Sam Water a été arbitré contre Pictet Water. Sur la partie taux, le fonds Oblig Inflation World géré au sein d'HSBC est entré en portefeuille pour sa diversification internationale et M&G optimal income a été renforcé.

## Performance et risque du fonds ALLIANZ ACTIO FRANCE

### Evolution de la performance



### Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

|                     |         |
|---------------------|---------|
| Volatilité du fonds | 26,32 % |
| Ratio de Sharpe     | -0,77   |

### Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 260 semaines

|                                              |           |             |
|----------------------------------------------|-----------|-------------|
| Gain maximal du fonds                        |           | 73,95 %     |
| Perte maximale du fonds                      |           | -55,33 %    |
| Délai de recouvrement du fonds (non atteint) |           | + de 1029 j |
| Mois positifs                                |           | 29          |
| Mois négatifs                                |           | 31          |
| Meilleur mois / Meilleure performance        | avr. 2009 | 10,80 %     |
| Moins bon mois / Moins bonne performance     | oct. 2008 | -14,71 %    |

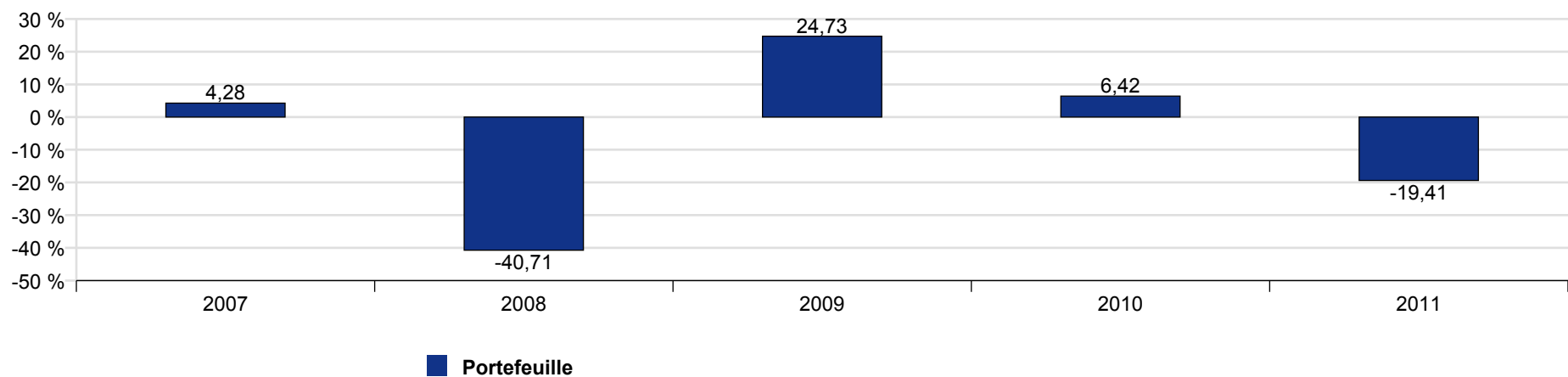
## Performances en euro

## Performances

|              | YTD     | 1 mois | 3 mois | 1 an    | 3 ans (annualisé) | 5 ans (annualisé) | Origine (annualisé) |
|--------------|---------|--------|--------|---------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Portefeuille | -19,41% | 0,80%  | 2,95%  | -19,41% | 6,96% (2,27%)     | -33,87% (-7,93%)  | 89,95% (3,97%)      |

\* 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 12 juillet 1995

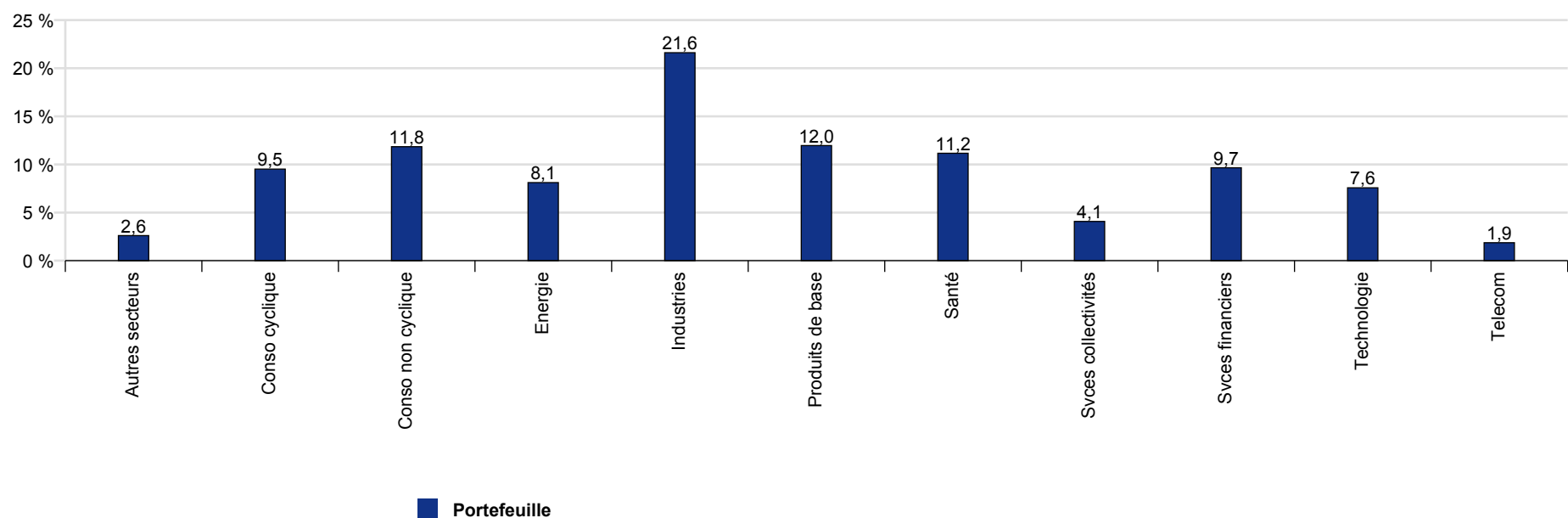
## Performances annuelles



## Répartitions des actifs sous gestion

## Répartition sectorielle du fonds maître\*

\* Hors monétaire



## Principales lignes du fonds maître

| Valeurs                    | En % de l'actif |
|----------------------------|-----------------|
| TOTAL                      | 7,99 %          |
| SANOFI                     | 7,33 %          |
| AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE | 6,20 %          |
| BNP PARIBAS                | 4,18 %          |
| GDF SUEZ                   | 4,01 %          |
| BUREAU VERITAS             | 3,99 %          |
| PERNOD RICARD              | 3,05 %          |
| SCHNEIDER ELECTRIC         | 2,76 %          |
| DANONE                     | 2,72 %          |
| PROXY ACTIVE INVESTORS C   | 2,57 %          |

**Total** **44,79 %**

## Répartition par classe d'actifs du fonds maître

| Type d'actifs           | En % de l'actif |
|-------------------------|-----------------|
| Actions                 | 98,41 %         |
| Liquidités et monétaire | 1,59 %          |

**Total** **100,00 %**

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 devez 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.