

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

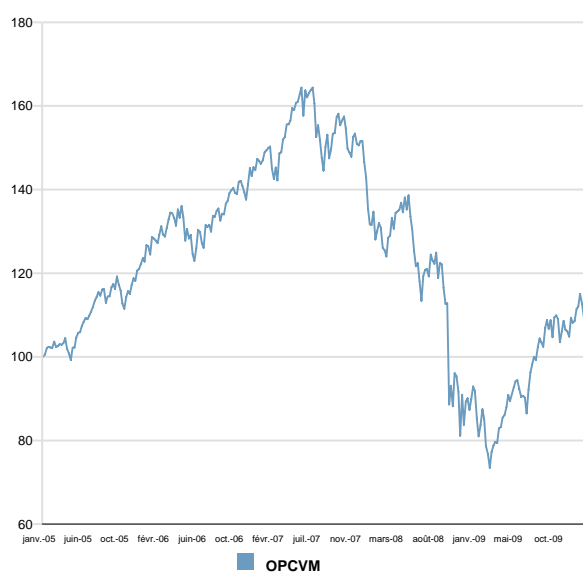
Actif net	(CouD)	26,73 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,01% TTC
VL		125,81	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts	(CouD)	212 446		
Devise de référence		EUR	Commission de souscription	2,50 %
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution		Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
	<i>Dernier coupon (3,69) détaché le 30 avril 2009</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 soucription rachat	11h30
Durée de placement recommandée	5 ans		Cours de soucription 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

La saison de publications aux Etats-Unis se traduit par de bonnes nouvelles avec 78% des publications battant les attentes en termes de résultat par action et 67% dépassant les attentes en termes de chiffre d'affaires. Pour autant, les risques macro-économiques ont ensuite pris le dessus sur la qualité des publications microéconomiques. En effet, les craintes de voir les autorités chinoises restreindre le crédit et en renchérir le coût suite à la publication d'une très forte croissance ont entraîné un mouvement de ventes massives. Ce mouvement a été accentué par les incertitudes sur la santé financière de la Grèce, sur son risque de refinancement et la contagion possible à l'ensemble de la Zone Euro. Pour le moment, notre message d'un retour fort du « stock-picking » en 2010 est validé puisque la hiérarchie sectorielle ne répond pas à une logique évidente en ce début d'année et que les performances intra-sectorielles sont relativement marquées. La seule exception à cette absence de logique concerne la vigueur du dollar : un consensus positif sur l'évolution de la devise américaine peut expliquer la présence des secteurs technologie, aidé il est vrai par l'excellente publication de Nokia en fin de mois qui a surpris positivement à la fois en activité et en rentabilité sur l'ensemble de ses divisions, de l'hôtellerie/loisirs et de la pharmacie. Enfin, les valeurs financières ont globalement souffert des craintes liées à l'évolution de la réglementation à la fois sur le moyen terme (Bâle 3) ou sur le plus court terme, suite aux déclarations du Président Barack Obama visant à restreindre les activités de marché et à limiter la croissance des banques.

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	20,92 %
Ratio de Sharpe	1,35

Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 260 semaines

Gain maximal du fonds	65,71 %
Perte maximale du fonds	-55,33 %
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 329 j
Mois positifs	36
Mois négatifs	24
Meilleur mois / Meilleure performance	avr. 2009 10,80 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	oct. 2008 -14,71 %

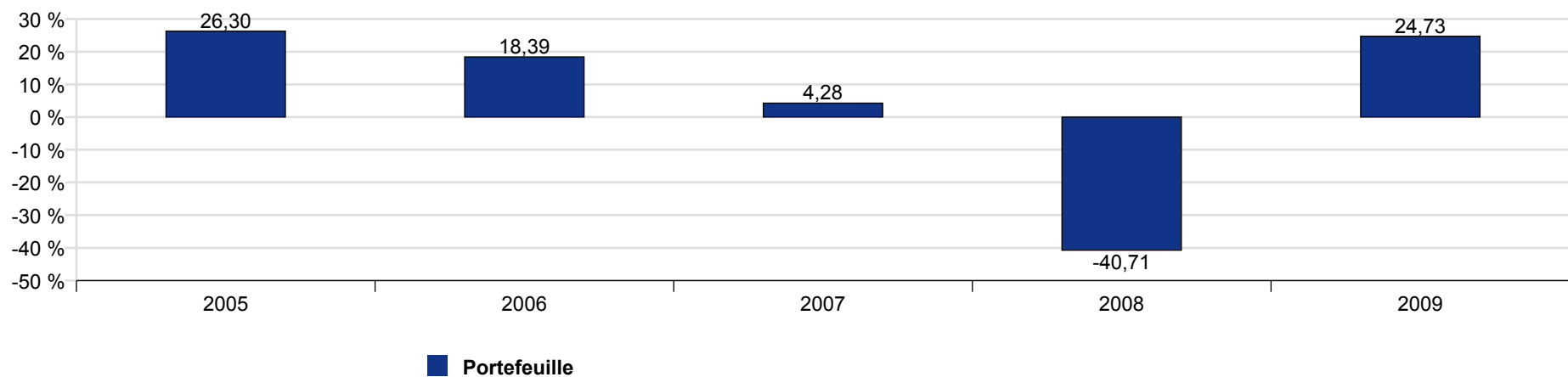
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-3,85%	-3,85%	1,39%	28,82%	-26,68% (-9,83%)	7,77% (1,51%)	112,96% (5,33%)

* La période 1 mois s'entend depuis le 31 décembre 2009, 3 mois depuis le 29 octobre 2009, YTD depuis le 31 décembre 2009, 1 an depuis le 30 janvier 2009, 3 ans depuis le 31 janvier 2007, 5 ans depuis le 31 janvier 2005, Origine depuis le 12 juillet 1995

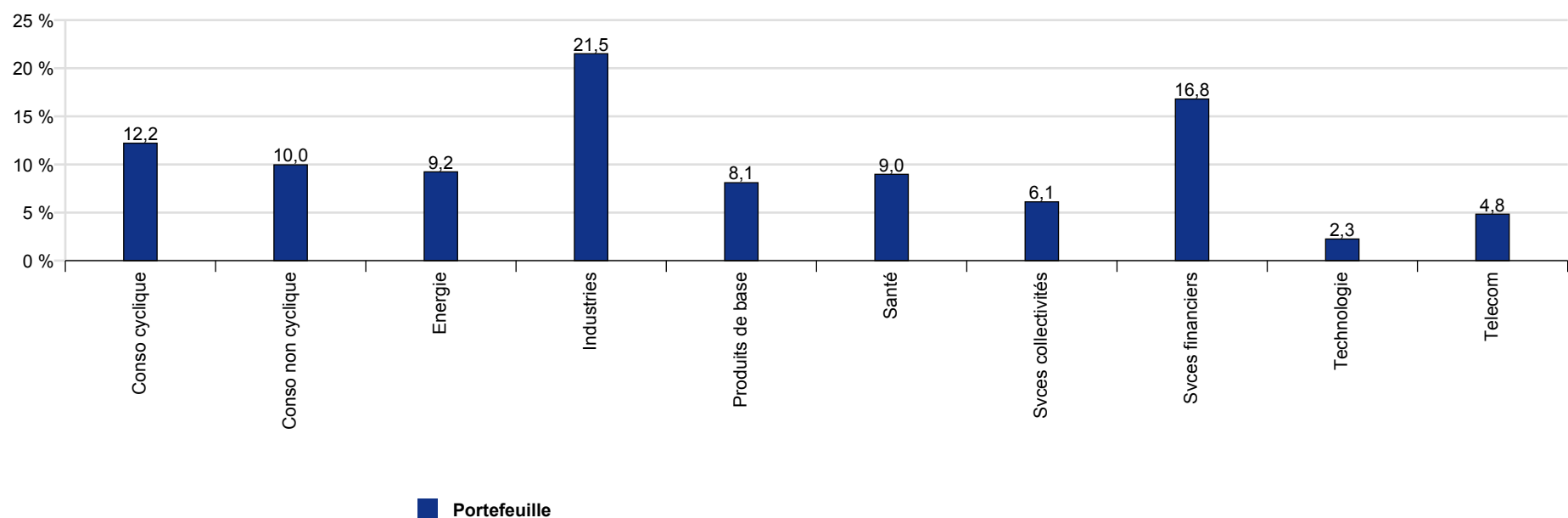
Performances annuelles



Répartitions des actifs sous gestion

Répartition sectorielle du fonds maître*

* Hors monétaire



Principales lignes du fonds maître

Valeurs	En % de l'actif
TOTAL	8,66 %
SANOFI-AVENTIS	6,90 %
GDF SUEZ	4,90 %
BNP PARIBAS	3,81 %
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	3,52 %
CARREFOUR	3,42 %
BUREAU VERITAS	3,16 %
SOCIETE GENERALE	3,14 %
AXA	3,00 %
FRANCE TELECOM	2,89 %

Total 43,40 %

Répartition par classe d'actifs du fonds maître

Type d'actifs	En % de l'actif
Actions	98,13 %
Liquidités et monétaire	1,87 %

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.