

## 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

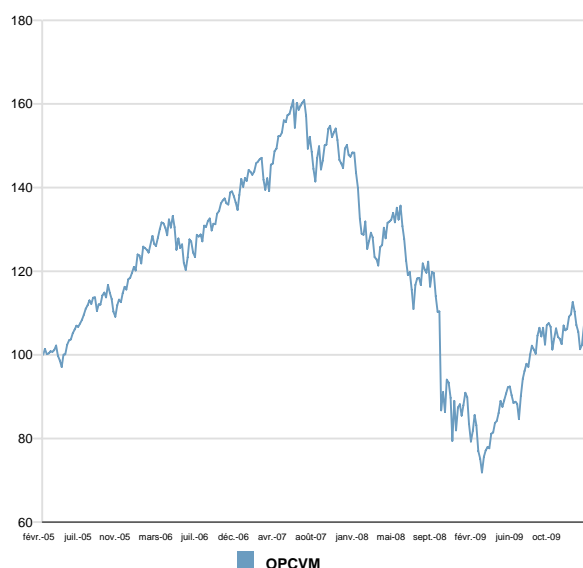
Actif net	( CouD )	25,46 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,01% TTC
VL		126,20	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts	( CouD )	201 706		
Devise de référence		EUR	Commission de souscription	2,50 %
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution		Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
	<i>Dernier 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

Après une année 2009 sous le signe du rebond (+27%), les investisseurs ont du mal à confirmer voire à amplifier le mouvement. La crise grecque n'a pas aidé à la consolidation des marchés. Le premier semestre semble ainsi consacré à une sorte de transition entre une période de crise et de reprise. Sur les deux premiers mois de l'année, le recul est de près de 8%. Les marchés européens et américains ont été tirailés par d'un côté des statistiques économiques décevantes et de l'autre par des résultats d'entreprises en majorité au-dessus des attentes du consensus. La saison de publications des résultats aux Etats-Unis confirme cependant un début de retour de la croissance du CA ; de même l'effort de restructuration continue de jouer et le levier opérationnel fonctionne à plein à ce stade du cycle. Ainsi 74% des entreprises ont publié des résultats supérieurs aux attentes des analystes pour le T4 2009. Parmi les secteurs qui ont surperformés ce mois-ci nous pouvons retenir les secteurs : Agro-Boissons, Assurance, Biens d'équipements, Basic ressources et Pharmacie. Parmi les plus mauvaises performances, le secteur de l'Automobile a véhiculé dans son ensemble un message prudent pour le S2 2010, du fait de la fin de la prime à la casse. De plus Daimler a publié des pertes nettes de 2.6Mds d'€ pour 2009 et une guidance prudente pour 2010. Du côté des valeurs bancaires, le secteur a légèrement sous-performé le marché. Enfin, les statistiques US sur le secteur de la Construction ont fragilisé les espoirs de reprise rapide et cela a conduit à de nouvelles incertitudes sur le secteur.

## 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	19,20 %
Ratio de Sharpe	2,10

### 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 357 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 %

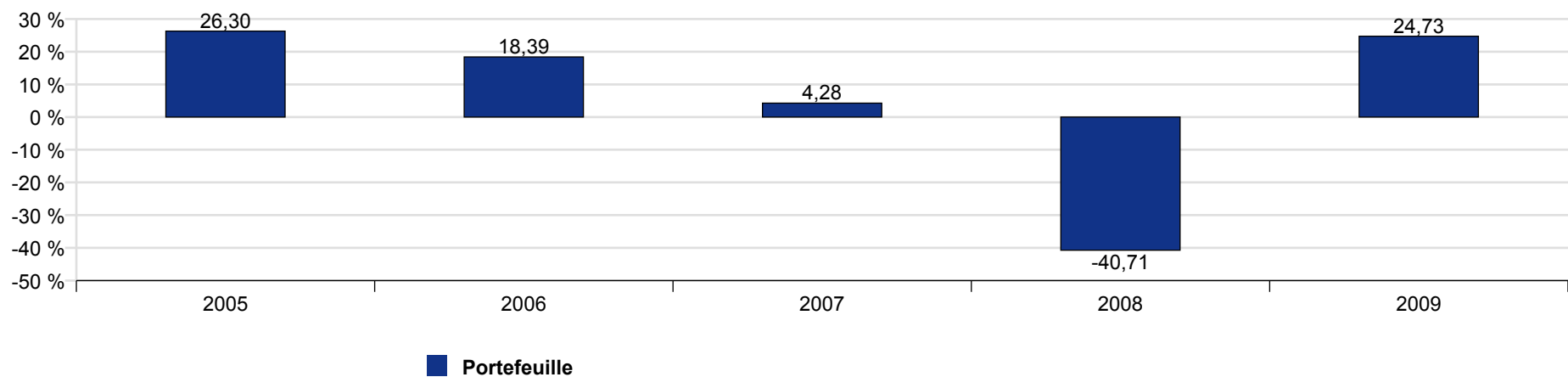
## Performances en euro

### Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-3,55%	0,31%	3,00%	40,80%	-25,43% (-9,33%)	5,81% (1,14%)	113,62% (5,32%)

\* La période 1 mois s'entend depuis le 29 janvier 2010, 3 mois depuis le 26 novembre 2009, YTD depuis le 31 décembre 2009, 1 an depuis le 27 février 2009, 3 ans depuis le 28 février 2007, 5 ans depuis le 28 février 2005, Origine depuis le 12 juillet 1995

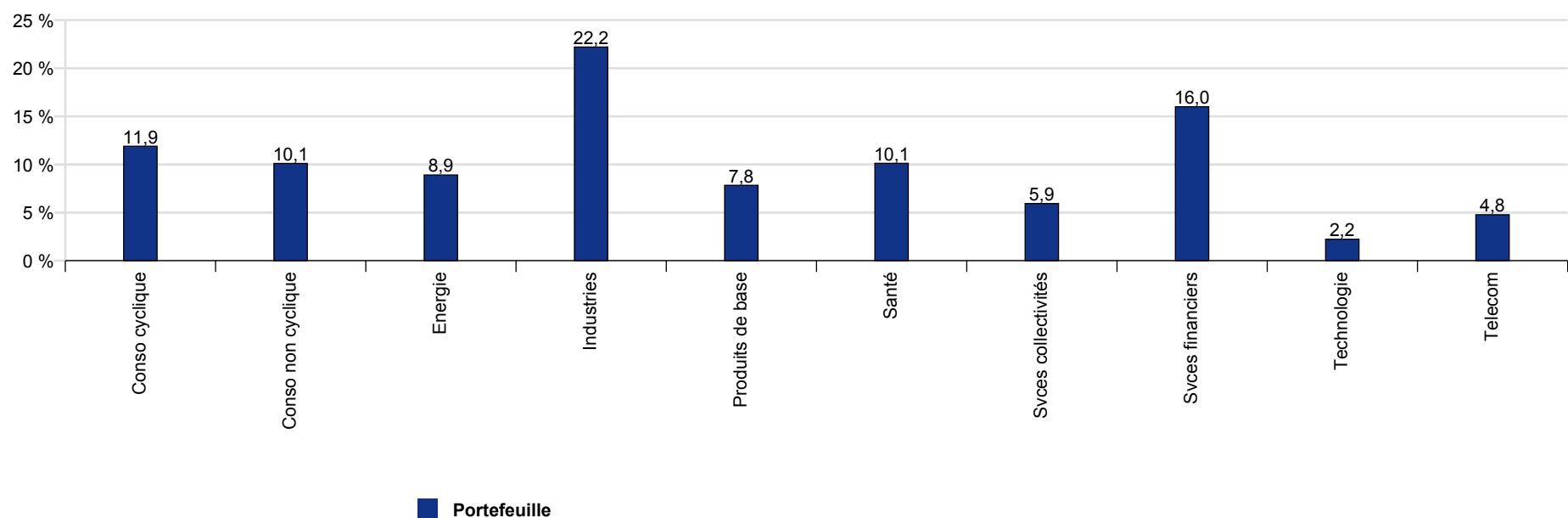
### Performances annuelles



## Répartitions des actifs sous gestion

### Répartition sectorielle du fonds maître\*

\* Hors monétaire



### Principales lignes du fonds maître

Valeurs	En % de l'actif
TOTAL	8,48 %
SANOFI-AVENTIS	6,95 %
GDF SUEZ	4,84 %
AIR LIQUIDE PRIME FIDELITE	4,02 %
BNP PARIBAS	3,90 %
CARREFOUR	3,80 %
BUREAU VERITAS	3,38 %
SOCIETE GENERALE	3,02 %
FRANCE TELECOM	3,01 %
AXA	2,97 %
<b>Total</b>	<b>44,38 %</b>

### Répartition par classe d'actifs du fonds maître

Type d'actifs	En % de l'actif
Actions	100,01 %
Liquidités et monétaire	-0,01 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

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.