

Objectif de l'OPCVM

L'objectif du FCP est de répliquer la performance de l'indice MSCI Japon quelle que soit son évolution.

L'OPCVM aura pour objectif de maintenir l'écart de suivi entre l'évolution de la valeur liquidative de l'OPCVM et celle de l'indice à un niveau inférieur ou égal à 2% ou 10% de la volatilité de l'indice MSCI Japon.

Caractéristiques du fonds

Actif net**	(CouD)	57,51 M€	Indice de référence (Source : MSCI)	MSCI Japan Net return
VL	(CouD)	95,18	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	(CouD)	604 173	Dividendes nets réinvestis de l'indice	Oui
Devise de référence		EUR	Changement de l'indice de référence	Non
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution		Date du changement de l'indice	Indice de référence précédent
	<i>Dernier coupon (11,44) détaché le 26 mars 1997</i>		Frais de gestion fixes maximum	1,43% TTC
Forme Juridique		FCP	Frais de gestion variables	Non
Classification AMF		Actions internationales	Frais de gestion indirects maximum	0,00 %
Classification Morning Star		A&M Japon	Commission de souscription	3,00 %
Code Isin		FR0007001029	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Durée de placement recommandée		5 ans	Commission de rachat	0,00 %
Date d'agrément AMF		30 avril 1996	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Société de gestion		Allianz Global Investors France	Fréquence de valorisation	Quotidienne
			Nature de la valorisation	Cours clôture
Banque dépositaire		Société Générale	Limite horaire de souscription rachat	12h30
			Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

** Actif net total de 61,32 M€(Toutes parts)

Commentaire du gérant

En début de période, le marché japonais a conforté sa tendance haussière dans l'espoir de voir de nouvelles améliorations sur les problèmes de dettes en Europe (l'annonce de nouveau plan d'austérité italien). Ce mouvement a été contrarié par l'annonce de l'agence Standard & Poors. En effet, celle-ci a mis sous surveillance négative les pays notés AAA de la zone Euro, occupant, ainsi, les propos d'A. Merkel et de N. Sarkozy au sujet d'un accord Franco-allemand complet sur le renforcement de la gouvernance en zone euro.

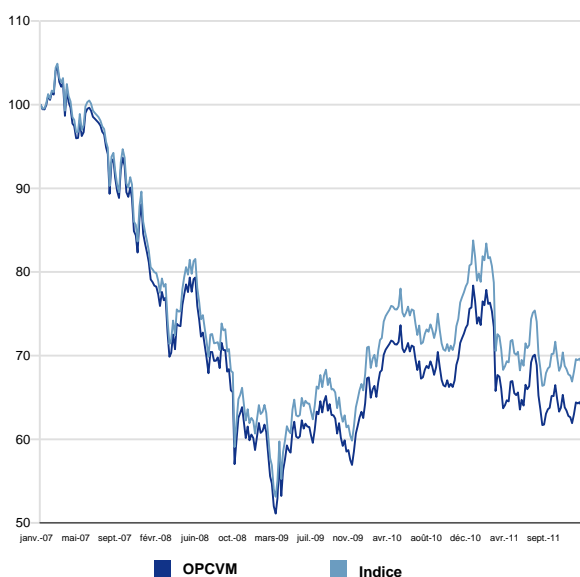
De plus, la publication de chiffres macro-économiques japonais décevants renforce la prudence des investisseurs (production industrielle en baisse, balance commerciale et chiffre du Tankan en dessous des attentes).

La devise s'est fortement appréciée contre euros passant de 104 yens à 100,20 à la fin du mois. Le yen n'avait pas revu ses niveaux depuis 10 ans....

Dans ce contexte, les valeurs du secteur du Transport Aérien, de l'Immobilier, de l'Assurance, des Brokers et des Mines ont plus baissé que les valeurs du secteur du Transport Maritime, de la Pharmacie, du Transport Terrestre, des produits agricoles, des Services et du Papier.

Performance et risque du fonds ALLIANZ ACTIONS JAPON R

Evolution de la performance



Indicateurs de risque*

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	19,82 %
Volatilité de l'indice de référence	19,85 %
Tracking Error ex post	0,24 %
Ratio d'information	-4,18
Alpha	-0,01
Beta	1,00
Ratio de Sharpe	-0,70

Indicateurs de performance*

Calculés sur la base de 259 semaines

Gain maximal du fonds	53,34 %
Gain maximal de l'indice de référence	57,71 %
Perte maximale du fonds	-51,10 %
Perte maximale de l'indice de référence	-49,37 %
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 1022 j
Délai de recouvr. de l'indice de référence (non atteint)	+ de 1022 j
Nb de mois gagnants (par rapport à l'indice)	9
Mois positifs	25
Mois négatifs	35
Meilleur mois / Meilleure performance	avr. 2009 9,75 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	mars 2011 -11,60 %

* Disponible à partir de 13 semaines

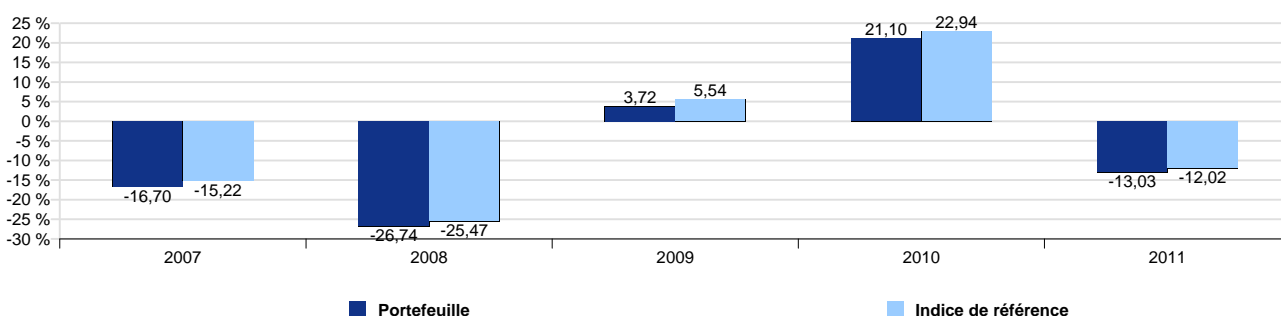
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-13,03%	4,52%	-0,93%	-13,03%	9,24% (2,99%)	-33,34% (-7,78%)	-37,10% (-2,93%)
Indice de référence	-12,02%	4,56%	-0,64%	-12,02%	14,15% (4,51%)	-27,87% (-6,32%)	-
Ecart de performance	-1,01%	-0,03%	-0,29%	-1,01%	-4,91% (-1,52%)	-5,46% (-1,46%)	-

* La période 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 30 septembre 2011, YTD depuis le 30 décembre 2010, 1 an depuis le 30 décembre 2010, 3 ans depuis le 30 décembre 2008, 5 ans depuis le 29 décembre 2006, Origine depuis le 22 mai 1996

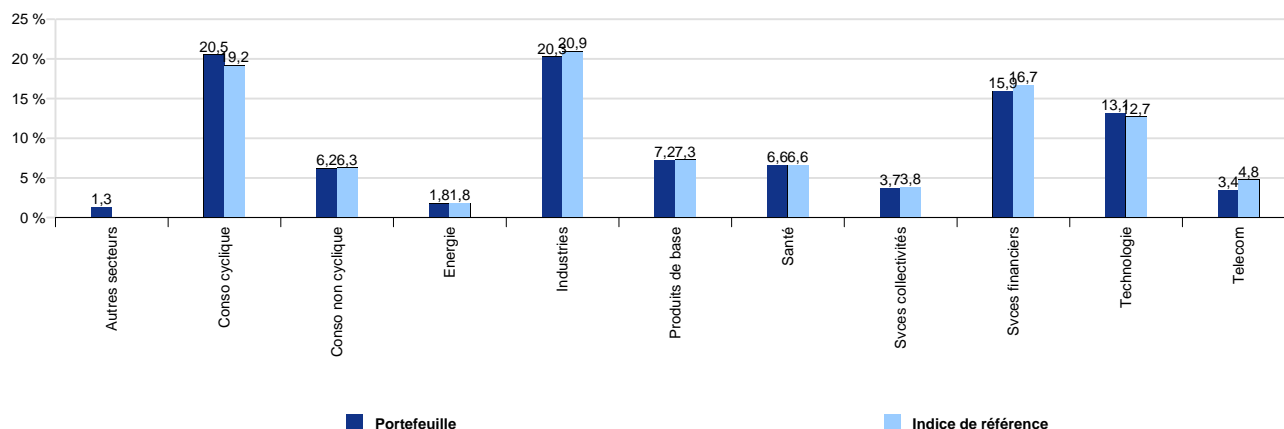
Performances annuelles



Répartitions des actifs sous gestion

Répartition sectorielle*

* Hors monétaire



Principales lignes

Valeurs	En % de l'actif
TOYOTA MOTOR CORP	4,48 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	2,59 %
CANON	2,42 %
HONDA MOTOR	2,41 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	1,81 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL	1,64 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP	1,46 %
FANUC CORPORATION	1,39 %
MITSUBISHI CORPORATION	1,37 %
NTT DOCOMO	1,35 %

Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Actions	97,92 %
Futures	1,31 %
Liquidités et monétaire	0,77 %

Total 20,91 % **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.