

## Caractéristiques du fonds

Actif net ( C )	10,02 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,17% TTC
VL ( C )	26,19	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts ( C )	382 587	Commission de souscription	3,00 %
Devise de référence	EUR	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Affectation des résultats	Capitalisation	Commission de rachat	1,00 %
Forme Juridique	FCP nourricier *	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Classification AMF	Actions internationales	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Classification Morning Star	A&M Japon	Nature de la valorisation	Cours clôture
Code Isin	FR0007394440	Limite horaire de soucription rachat	11h30
Durée de placement recommandée	5 ans	Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
Date d'agrément AMF	13 octobre 1983	Frais de gestion du fond maître	1,43% TTC
Société de gestion	Allianz Global Investors France	Frais de gestion indirects max. du maître	0% TTC
Banque dépositaire	Société Générale		
*Fonds maître	ALLIANZ ACTIONS JAPON R		

## 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, occultant, 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.

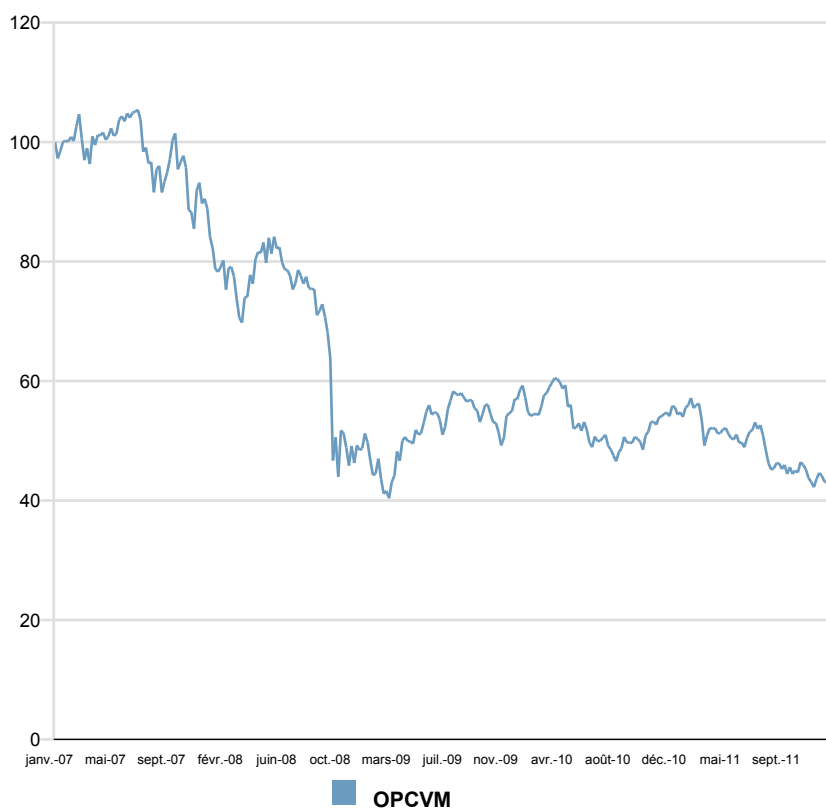
De plus, la publication de chiffres macro-économiques japonais décevants renforce la prudence des investisseurs (production industrielle en baisse, balance commerciale et chiffre du Tankan en dessous des attentes).

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 (COUVERT)

## Evolution de la performance



## Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	18,97 %
Ratio de Sharpe	-1,09

## Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 259 semaines

Gain maximal du fonds	49,82 %
Perte maximale du fonds	-61,70 %
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 1029 j
Mois positifs	25
Mois négatifs	35
Meilleur mois / Meilleure performance	déc. 2009 12,87 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	oct. 2008 -24,05 %

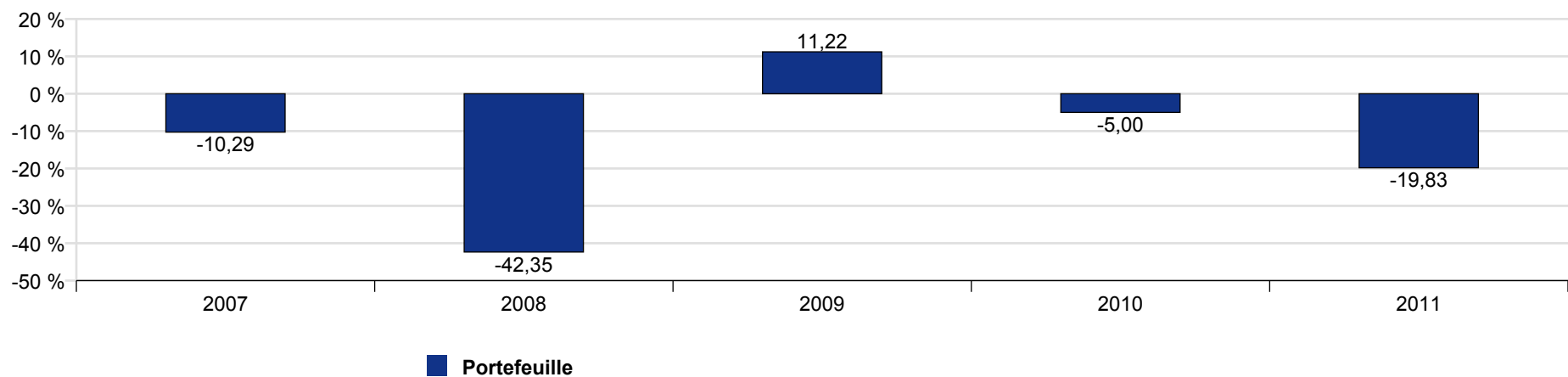
## Performances en euro

## Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	-19,83%	-0,46%	-4,80%	-19,83%	-15,30% (-5,38%)	-56,19% (-15,20%)	-67,59% (-6,29%)

\* 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 29 août 1994

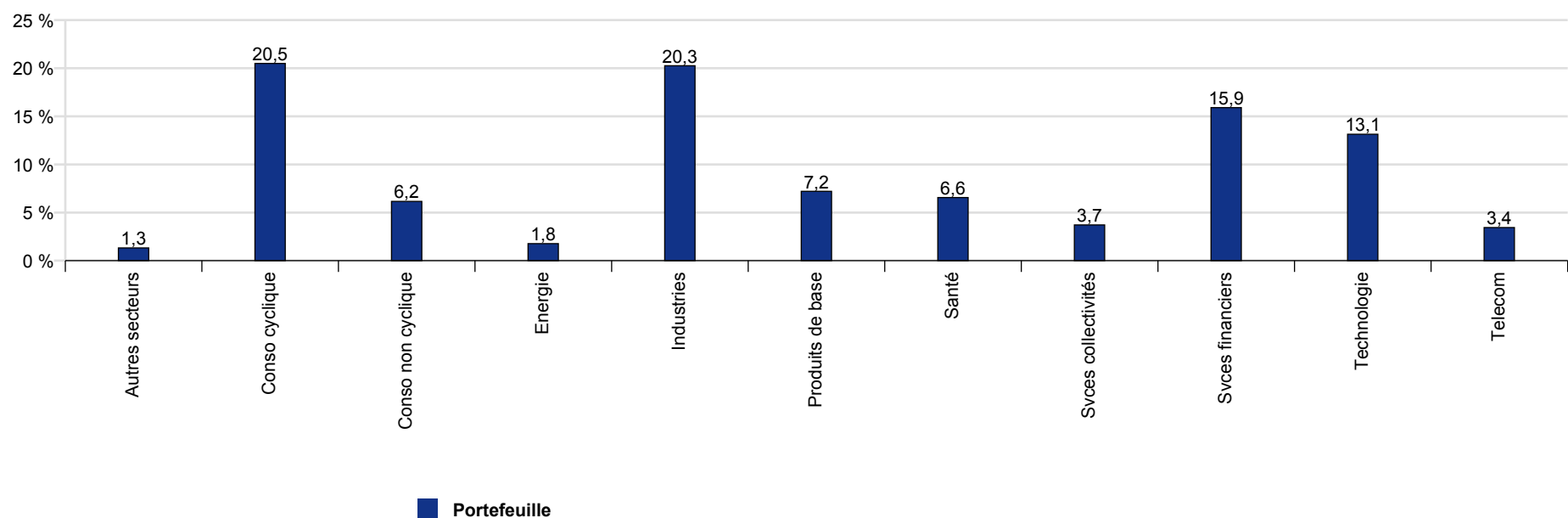
## Performances annuelles



## Répartitions des actifs sous gestion

## Répartition sectorielle du fonds maître\*

\* Hors monétaire



## Principales lignes du fonds maître

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 %

**Total** **20,91 %**

## Répartition par classe d'actifs du fonds maître

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

**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.