

## Objectif de l'OPCVM

Le FCP a pour objectif de gestion d'optimiser la performance par une répartition prudente des investissements sur les marchés monétaires et sur les marchés obligataires court terme. Cette diversification, qui s'effectuera principalement par le biais d'OPCVM, permettra de limiter le risque spécifique à chaque classe d'actifs. Cette répartition pourra évoluer en fonction des anticipations du gérant qui s'efforcera de maintenir une allocation prudente.

## Caractéristiques du fonds

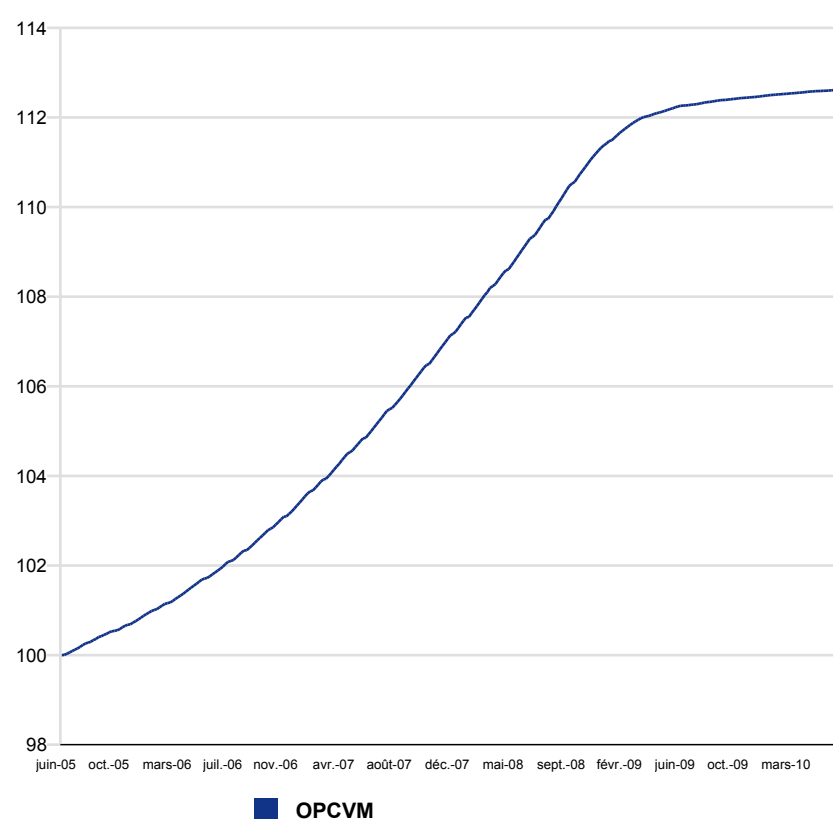
Actif net	( C )	95,54 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,36% TTC
VL	( C )	234,76	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts	( C )	406 939	Frais de gestion indirects maximum	1,196% TTC
Devise de référence		EUR	Commission de souscription	2,50 %
Affectation des résultats		Capitalisation	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Forme Juridique		FCP	Commission de rachat	2,50 %
Classification AMF		Diversifié	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Classification Morning Star		Mixtes Prudents	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Code Isin		FR0007497458	Nature de la valorisation	Cours clôture
Durée de placement recommandée		3 mois	Limite horaire de soucription rachat	12h30
Date d'agrément AMF		05 janvier 1996	Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
Société de gestion		Allianz Global Investors France		
Banque dépositaire		Société Générale		

## Commentaire du gérant

Le semestre s'achève et les derniers événements alimentent à nouveau de nombreuses inquiétudes. Inquiétudes sur la capacité des Etats à rembourser leurs dettes, les baisses de notations de la Grèce, de l'Espagne et du Portugal, l'annonce des plans d'austérité qui pourraient pénaliser durablement la croissance. Aux Etats-Unis, le rapport sur l'emploi déçoit avec 431000 créations (très peu de créations dans le secteur privé), Les ventes au détail sont en repli de 1,2%. Sur l'interbancaire, toujours la même méfiance à se prêter, exacerbée par un assèchement de la liquidité de fin de trimestre. Une des raisons, les fonds monétaires, principaux acteurs du refinancement des banques à court terme, sont restés très prudents, cycle de trésorerie des clients oblige. Les banques Portugaises et Espagnoles continuent de se refinancer de plus en plus grâce aux appels d'offres de la BCE. D'après la BC do Portugal, les emprunts auprès de la BCE ont quasiment doublés au mois de mai pour atteindre 36 milliards €. Pour les banques espagnoles, le montant des emprunts atteint 86 milliards €. Pour atténuer ces tensions, JC Trichet a annoncé, le 10 juin, le prolongement des mesures exceptionnelles sur les opérations de refinancements. Trois nouvelles opérations auront lieu en Juillet, Aout et Septembre sur une durée de 3mois avec allocations illimitées à 1%. Les 442 milliards arrivant à échéance le 1er juillet, et dans la foulée l'opération de refinancement à 3 mois du 30 juin donnera une indication précieuse sur ces tensions. Sont-elles généralisées ou touchent elles uniquement les PIGS? L'Eonia a fixé en moyenne à 0.35 sur le mois de Juin. Mais les swaps OIS sont remontés en cette fin de mois, laissant supposer une remontée progressive de l'Eonia due à un moindre excès de liquidité

## Performance et risque du fonds ALLIANZ PRUDENCE

## Evolution de la performance



## Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 51 semaines

Volatilité de l'OPCVM	0,02 %
Ratio de Sharpe	-2,19

## Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 259 semaines

Gain maximal du fonds	12,61 %
Perte maximale du fonds	n.d.
Délai de recouvrement du fonds	n.d.
Mois positifs	60
Mois négatifs	0
Meilleur mois / Meilleure performance	sept. 2008 0,38 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	juin 2010 0,01 %



(Notation au 31/05/2010)

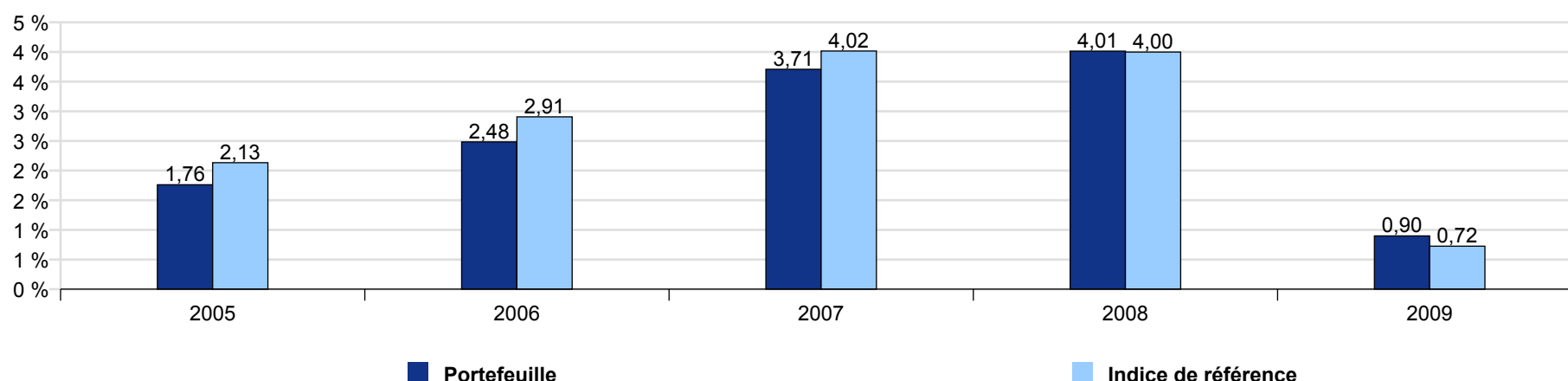
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	0,12%	0,01%	0,06%	0,31%	7,10% (2,31%)	12,61% (2,40%)	46,17% (2,67%)
Indice de référence	0,17%	0,03%	0,09%	0,35%	7,11% (2,31%)	13,53% (2,57%)	-
Ecart de performance	-0,05%	-0,02%	-0,03%	-0,05%	-0,01% (-0,00%)	-0,92% (-0,17%)	-

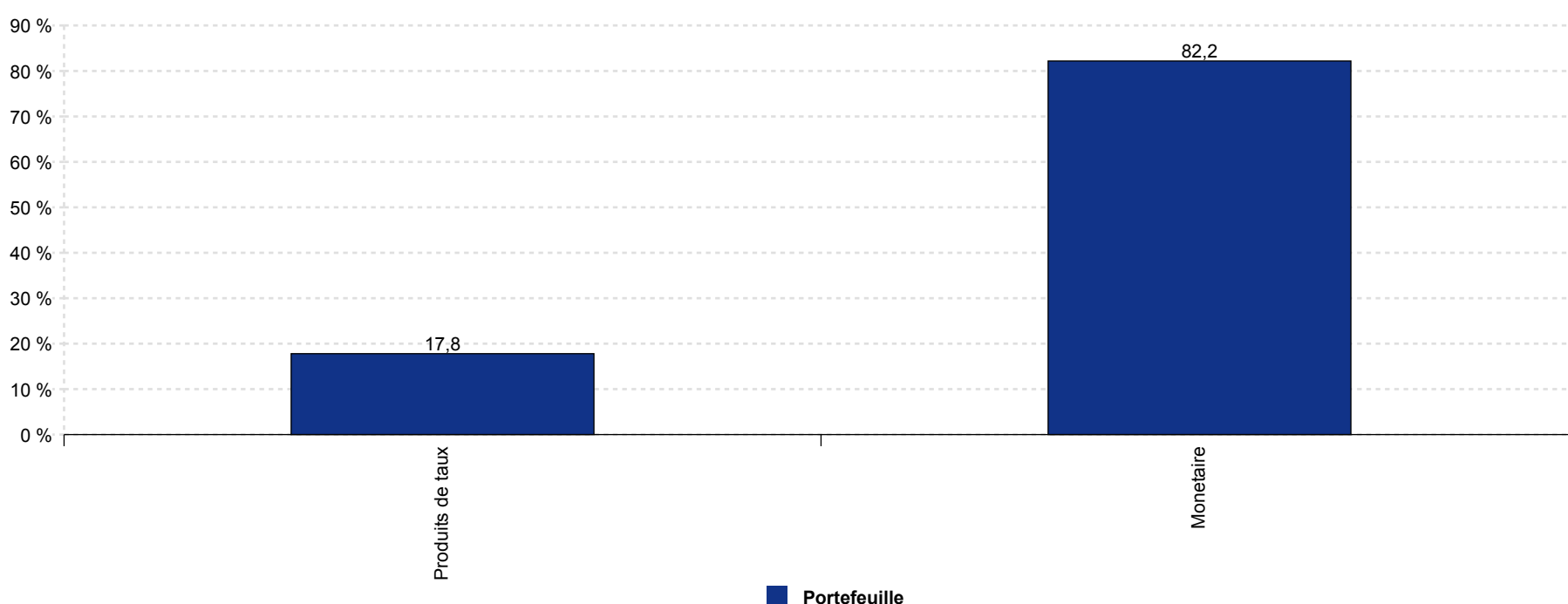
\* La période 1 mois s'entend depuis le 31 mai 2010, 3 mois depuis le 31 mars 2010, YTD depuis le 31 décembre 2009, 1 an depuis le 30 juin 2009, 3 ans depuis le 29 juin 2007, 5 ans depuis le 30 juin 2005, Origine depuis le 01 février 1996

Performances annuelles



Répartitions des actifs sous gestion

Répartition par type d'actifs



Principales lignes du fonds

Valeurs	En % de l'actif
ALLIANZ SECURICASH SRI I	35,37 %
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	35,24 %
CDNCV 16/09/10 CNATIO EONIA OIS_1	4,72 %
CDNCP 26/07/10 DEXIA 0.520000_4	4,50 %
CDNCV 23/08/10 CFF EONIA OIS_1	4,19 %
CDNCV 01/09/10 SGE EONIA OIS_2	4,19 %
ECDFP 02/07/10 BANKIN 0.650000_1	3,98 %
CDNCP 13/07/10 BANESP 0.530000_3	3,14 %
ECDFP 28/09/10 SANCPA 0.810000_4	2,61 %
CDNCP 23/08/10 INTNE 0.570000_2	2,09 %

Total 100,02 %

Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Produits de Taux	17,80 %
Monétaires	82,20 %

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 devrez 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.