

Objectif de l'OPCVM

L'objectif de gestion du fonds consiste à générer une performance en investissant sur les marchés monétaires et les marchés obligataires court terme. Ces investissements s'effectueront principalement par le biais d'OPCVM.
Cette répartition pourra évoluer en fonction des anticipations du gérant.

Caractéristiques du fonds

Actif net	(C)	101,49 M€	Indice de référence	EONIA
VL	(C)	237,69	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	(C)	426 978,4	Dividendes nets réinvestis de l'indice	Non
Devise de référence		EUR	Changement de l'indice de référence	Non
Affectation des résultats		Capitalisation	Date du changement de l'indice	
Forme Juridique		FCP	Indice de référence précédent	
Classification AMF		Diversifié	Frais de gestion fixes maximum	0,36% TTC
Classification Morning Star		Mixtes Prudents	Frais de gestion variables	Non
Code Isin		FR0007497458	Frais de gestion indirects maximum	1,196% TTC
Durée de placement recommandée		3 mois	Commission de souscription	2,50 %
Date d'agrément AMF		05 janvier 1996	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Société de gestion		Allianz Global Investors France	Commission de rachat	2,50 %
			Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Banque dépositaire		Société Générale	Fréquence de valorisation	Quotidienne
			Nature de la valorisation	Cours clôture
			Limite horaire de soucription rachat	12h30
			Cours de soucription rachat	Cours Inconnu

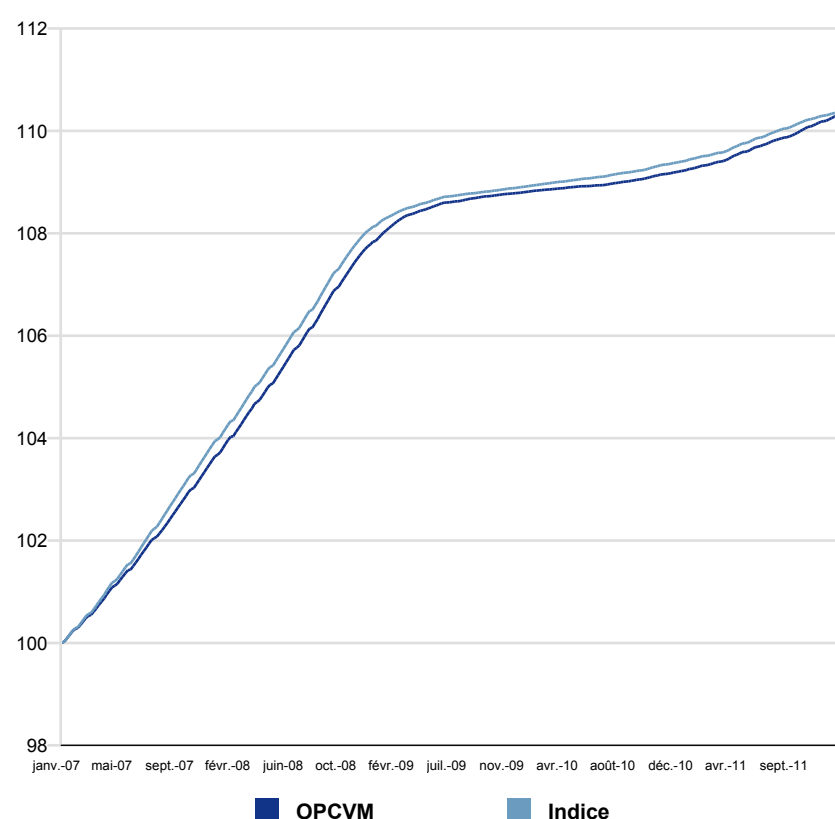
Commentaire du gérant

L'année 2011 s'achève avec autant d'inquiétudes qu'elle a débuté. La crise de la dette bat son plein et les mesures d'austérité annoncées vont pénaliser le retour de la croissance tant attendue. Une croissance qui a été revue en baisse pour 2012 et 2013 avec un probable retour à la récession si les tensions persistent.
Du côté de la BCE, Mario Draghi a de nouveau abaissé de 25pbps le taux de refinancement interbancaire pour le porter à 1%, et de nouvelles baisses ne sont pas à exclure. La surprise vient principalement de deux nouvelles opérations de refinancement illimité, à taux fixe et sur une période de 3 ans. De quoi assurer la liquidité sur le marché interbancaire et permettre aux banques de faire face à leurs engagements sur un marché totalement grippé.
Lors de la première opération qui a eu lieu le 21 décembre, 489 milliards ont été alloués à 523 établissements financiers. Ces prêts à trois ans s'accompagnent d'un allègement des conditions d'éligibilité du collatéral et d'une possibilité de remboursement au bout d'un an. La seconde opération aura lieu fin février.
Une autre mesure prise par la BCE, pour éviter une restriction des conditions de crédit, a été de faire passer de 2% à 1% le taux des réserves obligatoires.

Sur le marché interbancaire, l'excès de liquidité s'élève actuellement à 440Mds, un niveau jamais atteint. Il est probablement encore trop tôt pour évaluer l'impact de cette mesure mais en cette fin d'année, le marché interbancaire reste convalescent comme le montre le montant déposé chaque jours à la BCE qui avoisine les 430Mds €. L'Eonia a fixé en moyenne 0.627% sur le mois avec un pic à 1.018% en fin de période de constitutions des réserves obligatoires le 13 décembre.

Performance et risque du fonds ALLIANZ PRUDENCE

Evolution de la performance



Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	0,04 %
Volatilité de l'indice de référence	0,03 %
Tracking Error ex post	0,03 %
Ratio d'information	3,63
Alpha	0,00
Beta	0,74
Ratio de Sharpe	2,93

Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 259 semaines

Gain maximal du fonds	10,26 %	
Gain maximal de l'indice de référence	10,32 %	
Perte maximale du fonds	n.d.	
Perte maximale de l'indice de référence	n.d.	
Délai de recouvrement du fonds	n.d.	
Délai de recouvrement de l'indice de référence	n.d.	
Nb de mois gagnants (par rapport à l'indice)	24	
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 30/11/2011)

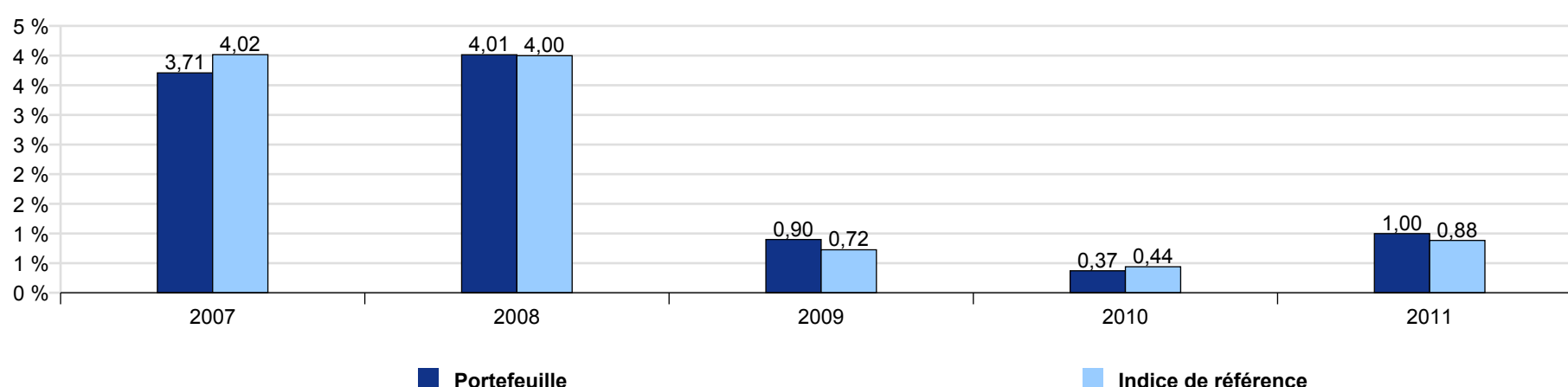
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	1,00%	0,10%	0,30%	1,00%	2,28% (0,76%)	10,33% (1,98%)	47,99% (2,49%)
Indice de référence	0,88%	0,05%	0,20%	0,88%	2,06% (0,68%)	10,40% (2,00%)	-
Ecart de performance	0,11%	0,05%	0,10%	0,11%	0,22% (0,07%)	-0,07% (-0,01%)	-

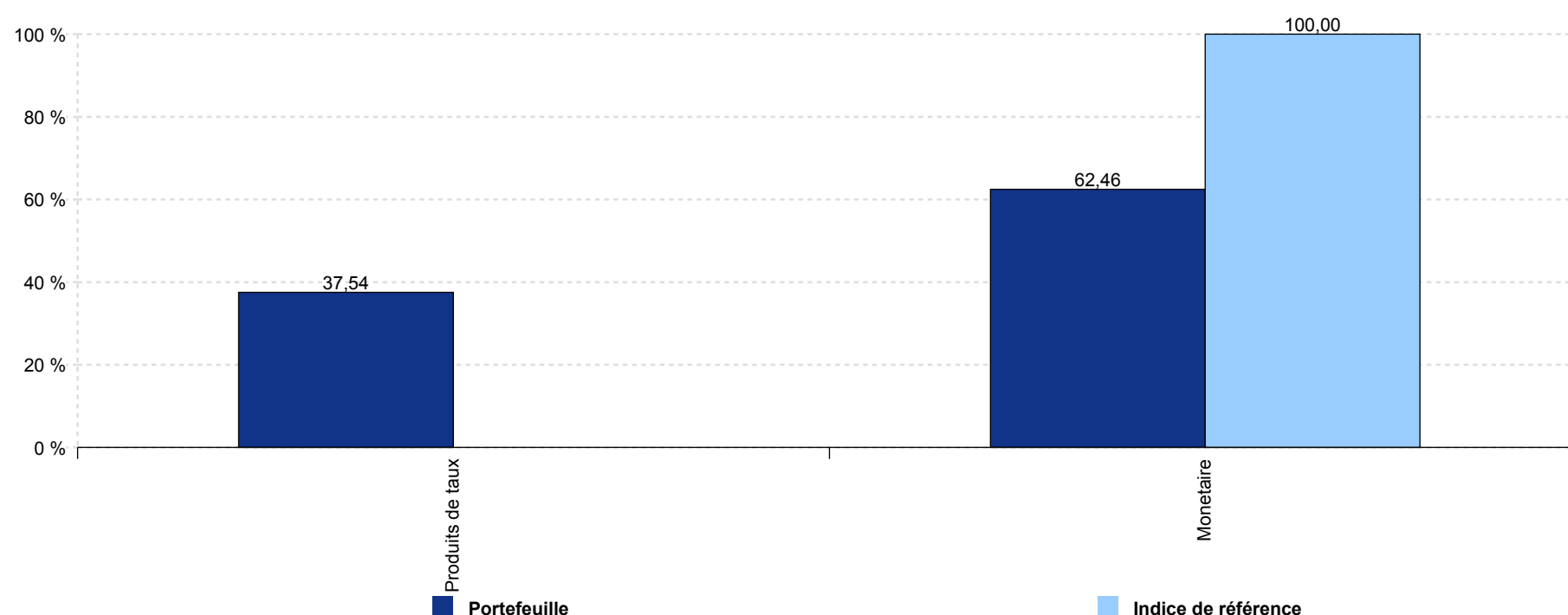
* La période 1 mois s'entend depuis le 30 novembre 2011, 3 mois depuis le 30 septembre 2011, YTD depuis le 31 décembre 2010, 1 an depuis le 31 décembre 2010, 3 ans depuis le 31 décembre 2008, 5 ans depuis le 29 décembre 2006, Origine depuis le 01 février 1996

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	53,12 %
ALLIANZ EURO OBLIGAT CT ISR	31,04 %
CDNCV 02/01/12 SGE EONIA OIS_20	6,90 %
SANTDEBT FRN 01/02/13 *EUR	3,45 %
CLUB MONETAIRE ISR	2,49 %
CDNCV 23/03/12 CICPAR EONIA OIS	1,58 %
ICO EURIB3 04/03/13 *EUR	1,48 %

Total 100,05 %

Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Produits de taux	37,54 %
Liquidités et monétaire	62,46 %

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.