

Objectif de l'OPCVM

Le FCP est un OPCVM nourricier de la part ALLIANZ EURO OBLIG 1-3 PLUS T de l'OPCVM maître ALLIANZ EURO OBLIG 1-3 PLUS.

Rappel de l'objectif de gestion de l'OPCVM maître :

L'OPCVM a pour objectif d'offrir une performance supérieure à celle du (ou des) marché(s) Emprunts d'Etat de la zone euro dont la durée résiduelle est comprise entre 1 et 3 ans.

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)	1,68 M€	Frais de gestion fixes maximum	0,42% TTC
VL	(CouD)	137,41	Frais de gestion variables	Non
Nombre de parts	(CouD)	12 201,57		
Devise de référence		EUR	Commission de souscription	2,00 %
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution		Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
	<i>Dernier coupon (0,3) détaché le 28 décembre 2011</i>		Commission de rachat	0,00 %
Forme Juridique		FCP nourricier *	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en euro		Fréquence de valorisation	Quotidienne
Classification Morning Star		Oblig Euro anc FRF CT	Nature de la valorisation	Cours clôture
Code Isin		FR0010117473	Limite horaire de soucription rachat	11h30
Durée de placement recommandée		2 ans	Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
Date d'agrément AMF		10 septembre 2004	Frais de gestion du fond maître	0,4784% TTC
Société de gestion		Allianz Global Investors France	Frais de gestion indirects max. du maître	0% TTC

Banque dépositaire Société Générale

*Fonds maître ALLIANZ EURO OBLIG 1-3 PLUS T

Commentaire du gérant

La poursuite de la crise de la dette souveraine en Zone Euro dans un contexte de dégradation des données macro économiques ramena le taux 10 ans allemand vers les plus bas.

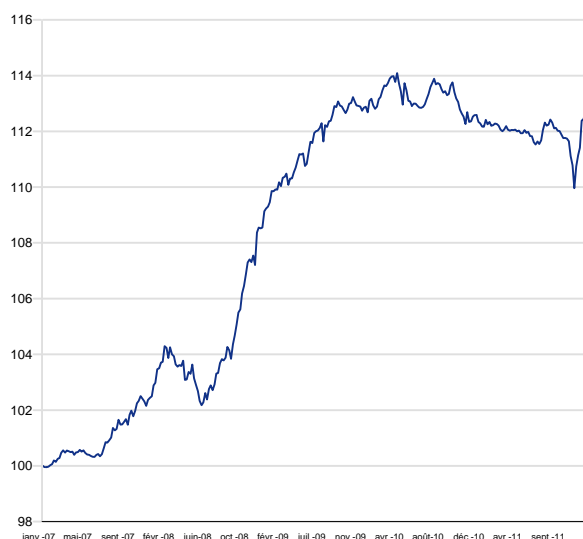
Dans cet environnement, la sensibilité du fonds est restée proche de celle de son indice de référence.

Sur les dettes gouvernementales, nous sommes revenus sur les dettes espagnoles et italiennes en début de mois dans la continuité de la mise en place de nouvelles mesures de réduction budgétaire et dans l'attente du sommet européen. En fin de mois, nous avons réduit cette exposition aux dettes des deux pays compte tenu du rétrécissement observé. Nous restons absents des dettes irlandaises, portugaises et grecques.

Sur les dettes privées, nous avons maintenu nos positions.

Performance et risque du fonds ALLIANZ OBLIGATIONS REVENUS

Evolution de la performance



■ OPCVM

Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 51 semaines

Volatilité du fonds	1,91 %
Ratio de Sharpe	-0,39
Sensibilité de l'OPCVM	1,94
Sensibilité de l'indice	1,80

Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 256 semaines

Gain maximal du fonds	14,14 %	
Perte maximale du fonds	-3,61 %	
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 35 j	
Mois positifs	39	
Mois négatifs	21	
Meilleur mois / Meilleure performance	déc. 2011	1,80 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	nov. 2011	-0,89 %

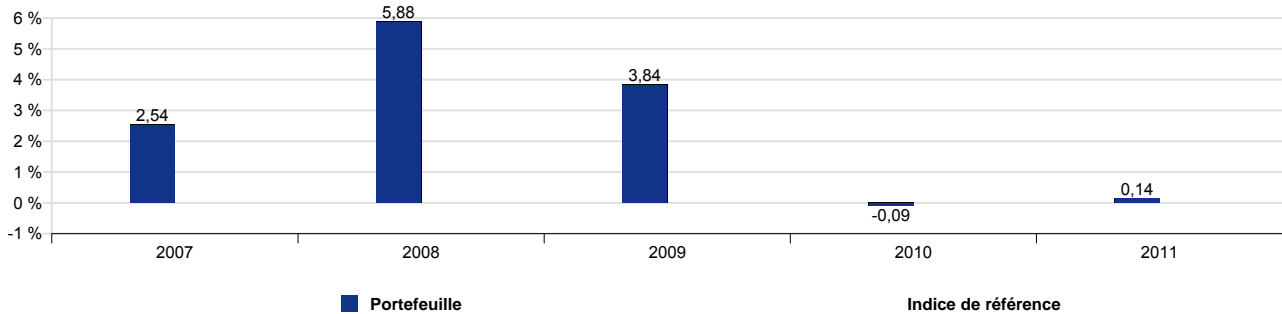
Performances en euro

Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Portefeuille	0,14%	1,80%	0,64%	0,14%	3,89% (1,28%)	12,79% (2,43%)	55,04% (2,94%)

* 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 19 novembre 1996

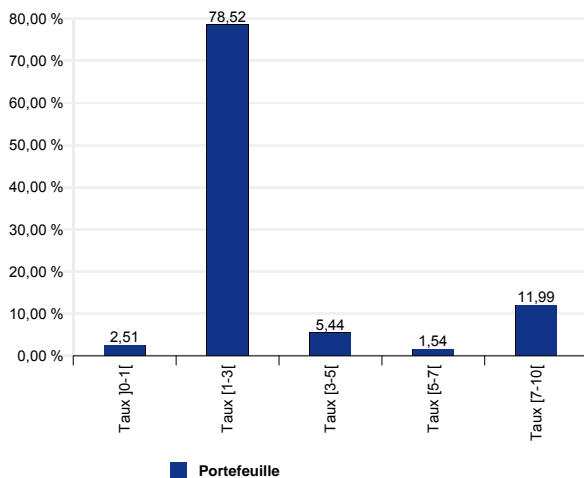
Performances annuelles



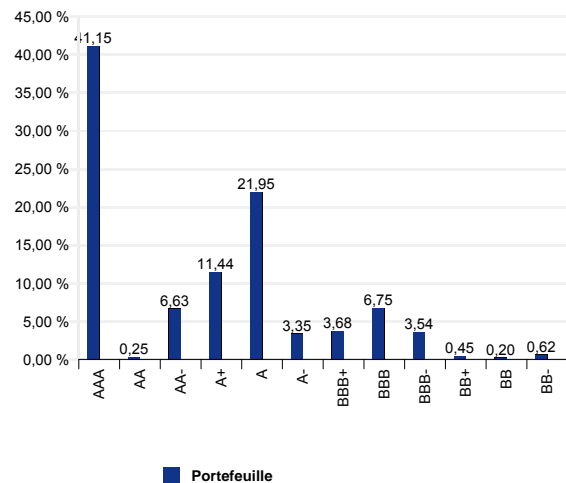
Répartitions des actifs sous gestion

Répartition du fonds maître par maturité

* Contribution à la sensibilité



Répartition du fonds maître par rating



Principales lignes du fonds

Valeurs	En % de l'actif
ALLIANZ SECURICASH SRI I	9,89 %
BTAN 3% 12/07/14	6,96 %
BTP 3.5% 01/06/14	5,57 %
BOBL152 3.50% 12/04/13	4,11 %
BTAN 2.5% 12/01/14	3,72 %
BUND 4.25% 04/07/14	3,59 %
EURO BUND C 1202 140	3,52 %
OBLI 3.4% 30/04/14	3,28 %
NEDERLAND 3.75% 15/07/14	3,23 %
BTP 3.75% 15/12/13	2,83 %

Total 46,71 %

Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Produits de Taux	91,33 %
Futures	2,24 %
Liquidités et monétaire	6,43 %

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.