

## Objectif de l'OPCVM

Le FCP est un OPCVM nourricier de l'OPCVM maître ALLIANZ MONETAIRE.

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

L'OPCVM a pour objectif d'offrir une performance équivalente à l'indice EONIA déduction faite des frais de gestion, sur la durée de placement recommandée. 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	( C )	18,47 M€	( D )	1,00 M€	Indice de référence	EONIA
VL	( C )	213,50	( D )	157,47	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	( C )	86 504,1	( D )	6 378	Dividendes nets réinvestis de l'indice	Non
Nombre de lignes du coeur					Frais de gestion fixes maximum	0,24% TTC
Devise de référence				EUR	Frais de gestion variables	Non
Affectation des résultats				Capitalisation et Distribution	Frais de gestion indirects maximum	0,7176% TTC
Forme Juridique				FCP nourricier *	Commission de souscription	1,00 %
Classification AMF				Monétaire euro	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Classification Morning Star					Commission de rachat	0,00 %
Code Isin				FR0010331330 - FR0010332775	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Ticker Bloomberg					Fréquence de valorisation	Quotidienne
Durée de placement recommandée				3 mois	Nature de la valorisation	Cours clôture
Date d'agrément AMF				03 mai 2006	Limite horaire de soucription rachat	10h30
Société de gestion				Allianz Global Investors France	Cours de soucription rachat	Cours Inconnu
Banque dépositaire				Société Générale	Frais de gestion du fond maître	0,35% TTC
*Fonds maître				ALLIANZ MONETAIRE		

## Performances en euro

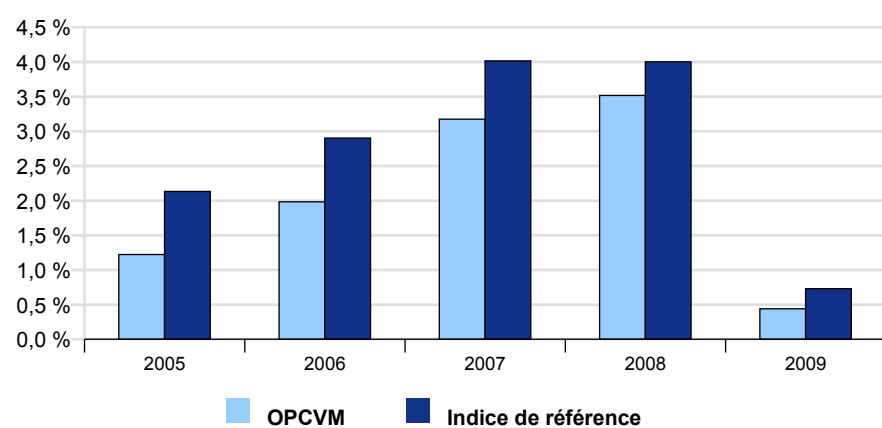
## Performances annualisées

	YTD	1 semaine	1 mois	3 mois	5 ans	Origine
Portefeuille	0,10 %	0,00 %	0,07 %	0,10 %	2,02 %	2,97 %
Indice de référence	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %	2,70 %	
Ecart de performance	-0,24 %	-0,34 %	-0,27 %	-0,25 %	-0,68 %	

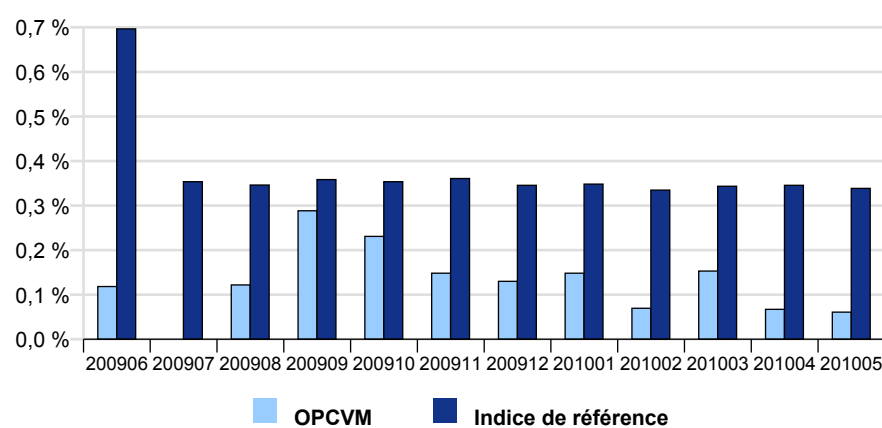
\* La période YTD depuis le 30 décembre 2009, 1 semaine s'entend depuis le 24 mai 2010, 1 mois s'entend depuis le 29 avril 2010, 3 mois depuis le 28 février 2010, 5 ans depuis le 31 mai 2005, Origine depuis le 18 août 1994

## Performance et risque du fonds ALLIANZ EURO TRESO

## Performances annuelles



## Historique de performances mensuelles annualisées



## Commentaire du gérant

La crise Grecque s'est répandue à l'ensemble des pays périphériques entraînant une panique générale sur les marchés. L'ECOFIN est intervenue pour annoncer un plan de soutien en cas de besoin de 750 Mds €. A cela s'ajoute l'intervention de la BCE pour l'achat de dette publique, la remise en place des opérations de refinancement avec une allocation totale (un LTRO à 6 mois et deux à 3 mois) et la réactivation des lignes de swaps libellées en USD.

Avec près de 300 milliards d'excès de liquidité sur le marché interbancaire, la mise en place des opérations de refinancement à 6 mois le 13 mai et à 3 mois le 26 mai ont surtout permis d'apporter de la liquidité aux banques des pays périphériques qui ont du mal à se refinancer sur le marché. Ces opérations ont aussi pour objectif de donner un signal fort au marché interbancaire, à savoir le soutien de la BCE en cas de difficulté de refinancement des institutions bancaires. Les tensions sur le marché interbancaire restent toutefois perceptibles à l'image du spread entre l'Euribor 3 mois et le swap OIS sur la même période qui atteint 0,317%, niveau du début d'année, après avoir touché un point bas le 27 avril à 0,22%.

Par ailleurs, les mesures de Quantitative Easing vont probablement se poursuivre tout au long de 2010 et les anticipations d'un retour de l'Eonia proche du taux de refinancement à la fin de l'année n'est plus « pricé » par le marché. En effet l'Eonia forward à 1 an se situe autour de 0,70%, autrement dit, le marché n'anticipe pas de hausse de taux avant le second semestre 2011.

Aux Etats-Unis la FED a maintenu ses taux inchangés, les données conjoncturelles ressortent globalement positives. La seule ombre au tableau est la tragédie écologique qui se déroule actuellement dans le Golfe du Mexique.

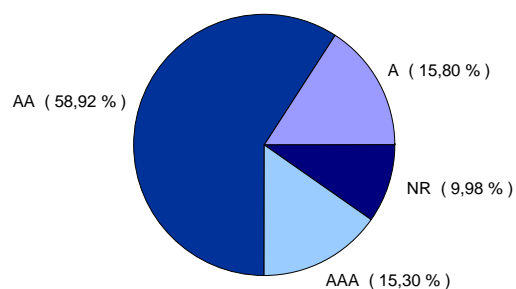
## Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	0,09 %
Volatilité de l'indice de référence	0,03 %
Duration (Sensibilité)*	1j (0,00)
Durée de vie moyenne	

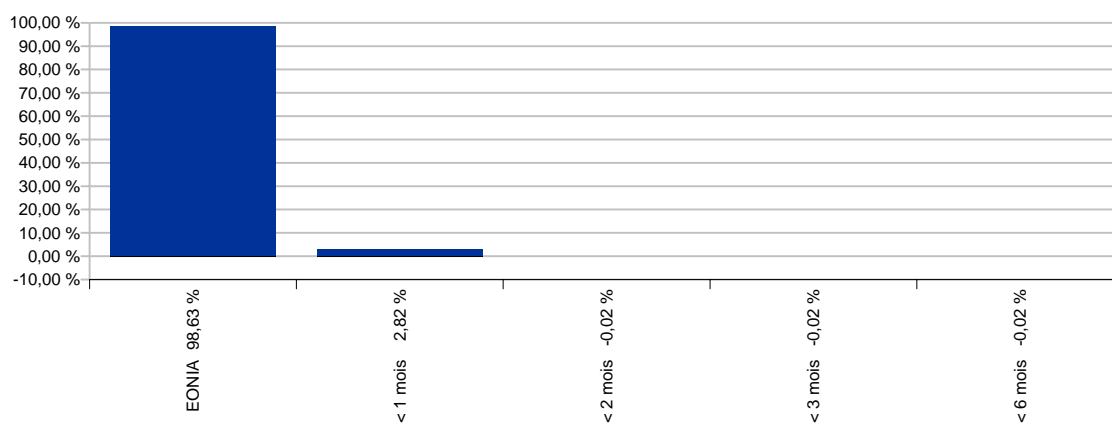
\*(Au 31 mai 2010)

## Répartition par rating

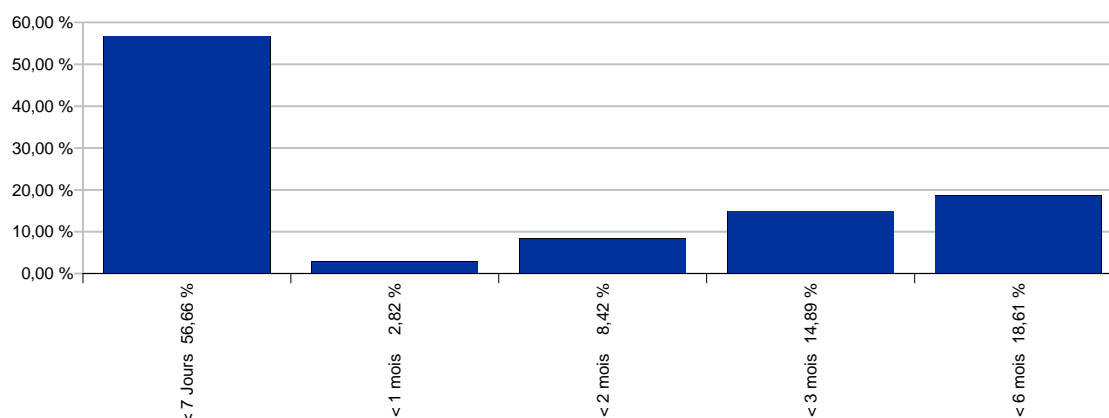


\*Les fonds monétaires peuvent être investis dans des limites strictes en titres de maturité inférieure à 3 mois, émis par des émetteurs non notés par les principales agences. La liste des émetteurs non notés autorisés est définie par notre service Analyse Crédit et révisée trimestriellement, sur la base d'une équivalence de rating A minimum.

## Répartition par type de taux



## Répartition par maturité



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.