

Le Label ISR Novethic est attribué aux fonds qui s'appuient sur une analyse Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) systématique et disposent d'une information exhaustive sur leurs caractéristiques extra-financières et leur composition ([www.novethic.fr](http://www.novethic.fr) pour plus d'informations)

## Objectif de l'OPCVM

Le fonds a pour objectif d'offrir aux souscripteurs une performance supérieure à celle de l'indice " BARCLAY CAPITAL Euro Corporate" en tirant profit des titres privés sélectionnés selon des critères à la fois financiers et extra-financiers.

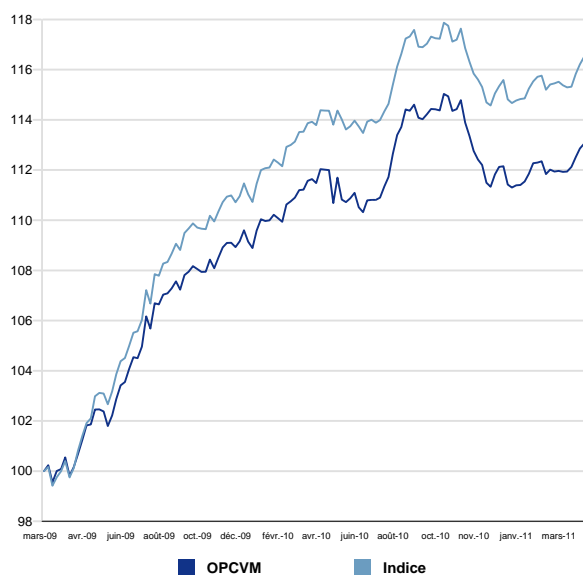
## Caractéristiques du fonds

Actif net**	( CouD )	102,54 M€	Indice de référence	BARCLAYS CAPITAL Euro Aggregate Corporate
VL	( CouD )	389,75	Fréquence de rebalancement de l'indice	Aucune
Nombre de parts	( CouD )	263 089,39	Changement de l'indice de référence	Oui
Devise de référence		EUR	Date du changement de l'indice	15/04/2010
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution		Indice de référence précédent	Markit iBoxx Euro Non-Sovereigns
Forme Juridique		FCP	Frais de gestion fixes maximum	0,72% TTC
Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en euro		Frais de gestion variables	Non
Classification Morning Star		Oblig Europe	Frais de gestion indirects maximum	0,00 %
Code Isin		FR0010336560	Commission de souscription	2,00 %
Durée de placement recommandée		3 ans	Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Date d'agrément AMF		16 mai 2006	Commission de rachat	0,00 %
Société de gestion	Allianz Global Investors France		Dont acquis à l'OPCVM	0,00 %
Banque dépositaire	Société Générale		Fréquence de valorisation	Quotidienne
			Nature de la valorisation	Cours clôture
			Limite horaire de souscription rachat	12h30
			Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

\*\* Actif net total de 112,47 M€(Toutes parts)

## Performance et risque du fonds ALLIANZ EURO CREDIT SRI R

### Evolution de la performance



### Indicateurs de risque

Calculés sur la base de 52 semaines

Volatilité du fonds	3,08 %
Volatilité de l'indice de référence	2,55 %
Tracking Error ex post	1,18 %
Ratio d'information	-0,80
Alpha	-0,01
Beta	1,13
Ratio de Sharpe	0,12
Sensibilité de l'OPCVM	3,69

### Indicateurs de performance

Calculés sur la base de 113 semaines

Gain maximal du fonds	15,55 %	
Gain maximal de l'indice de référence	18,56 %	
Perte maximale du fonds	-3,25 %	
Perte maximale de l'indice de référence	-2,80 %	
Délai de recouvrement du fonds (non atteint)	+ de 98 j	
Délai de recouvrement de l'indice de référence (non atteint)	+ de 133 j	
Nombre de mois gagnants ( par rapport à l'indice )	8	
Mois positifs	18	
Mois négatifs	8	
Meilleur mois / Meilleure performance	juil. 2009	2,52 %
Moins bon mois / Moins bonne performance	nov. 2010	-1,75 %

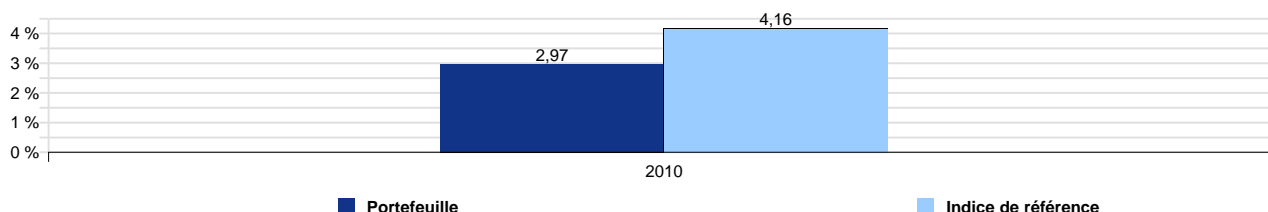
## Performances en euro

## Performances

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	Origine (annualisé)
Portefeuille	0,83%	1,01%	1,48%	0,94%	13,05% (5,86%)
Indice de référence	1,02%	0,99%	1,47%	1,88%	16,52% (7,36%)
Ecart de performance	-0,19%	0,02%	0,01%	-0,94%	-3,46% (-1,49%)

\* La période 1 mois s'entend depuis le 31 mars 2011, 3 mois depuis le 31 janvier 2011, YTD depuis le 31 décembre 2010, 1 an depuis le 30 avril 2010, Origine depuis le 04 mars 2009

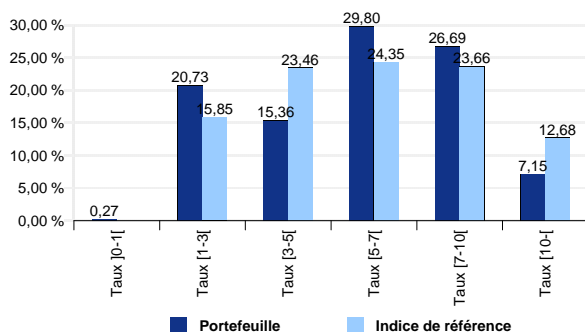
## Performances annuelles



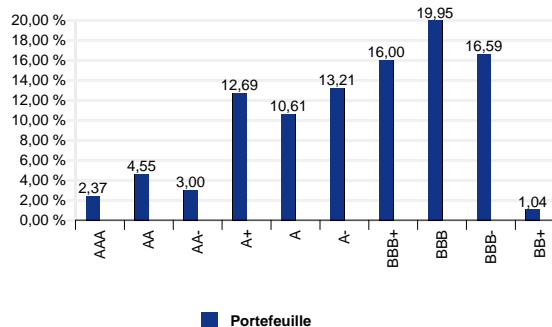
## Répartitions des actifs sous gestion

## Répartition par maturité

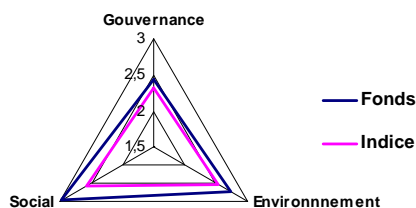
\* Contribution à la sensibilité



## Répartition par rating



## Profil ESG (calculé sur le périmètre des titres notés)



## Note Moyenne

Fonds	2,75
Indice	2,38

## Principales lignes du fonds \*

Valeurs	En % de l'actif	Note ESG
EURO BOBL 1106	-22,12 %	3,35
SCHATZ 1106	21,93 %	3,35
TOBACC FIN TF 02/16 *EUR	2,89 %	3,17
CASINO TF 30/01/15 *EUR	2,20 %	2,28
TELEC ITAL 8.25% 21/03/16 *EUR	2,10 %	3,21
BACARDI LI 7.75% 04/14 *EUR	2,00 %	2,58
JPM CHASE TF/TV 31/05/17 *EUR	1,85 %	2,30
SG 4% 20/04/16 *EUR	1,79 %	3,13
BQUE PSA 3.875% 14/01/15 *EUR	1,78 %	3,31
DNB NORBK 4.375% 02/21 *EUR	1,77 %	3,20

## Total

16,20 %

## Répartition par classe d'actifs

Type d'actifs	En % de l'actif
Produits de Taux	98,43 %
Futures	2,39 %
Liquidités et monétaire	-0,82 %

## Total

100,00 %

\* Les sociétés filiales non notées par les agences de notation ont pour note ESG celle de leur groupe de rattachement

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.