

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT
ALLIANZ MULTI EQUILIBRE**

Société de gestion : ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE
20, rue Le Peletier 75009 PARIS

Dépositaire : SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann 75009 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 Décembre 2010



S.F.F.B.

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

ALLIANZ MULTI EQUILIBRE

Aux porteurs de parts,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision du Conseil d'Administration de la Société de gestion de votre Fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2010, sur :

- ♦ le contrôle des comptes annuels du Fonds Commun de Placement ALLIANZ MULTI EQUILIBRE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ♦ la justification de nos appréciations ;
- ♦ les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Société de gestion de votre Fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels ; s'agissant d'un OPCVM, il ne porte pas sur les bases de données fournies par des tiers indépendants pour l'élaboration de l'état de hors bilan inclus dans les comptes annuels. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds à la fin de cet exercice.



II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par l'OPCVM et exposés dans les "*Règles et méthodes comptables*" de l'Annexe, nous nous sommes notamment assurés de la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour la valorisation des instruments financiers en portefeuille. De plus, nous avons contrôlé l'existence desdits instruments.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

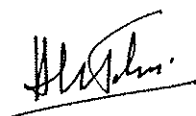
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de votre Fonds établi par sa Société de gestion, et dans les documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris, le 8 Avril 2011

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

SOCIETE FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE
ET D'ETUDES ECONOMIQUES PAUL BRUNIER

(S.F.P.B.)



Hervé LE TOHIC



Bilan actif au 31/12/2010 en EUR

	31/12/2010	31/12/2009
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DEPOTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	705 815 333,21	705 466 369,24
. Actions et valeurs assimilées	-	-
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
. Obligations et valeurs assimilées	6 572 850,62	5 459 460,00
<i>Négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>	6 572 850,62	5 459 460,00
<i>Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
. Titres de créances	-	-
<i>Négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
. Titres de créances négociables	-	-
. Autres titres de créances	-	-
<i>Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
. Organismes de placement collectif	699 229 031,69	699 451 904,21
<i>OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale</i>	683 692 384,31	686 257 548,14
<i>OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT</i>	5 041 750,00	4 879 000,00
<i>Fonds d'investissement et FCC cotés</i>	-	8 315 356,07
<i>Fonds d'investissement et FCC non cotés</i>	10 494 897,38	-
. Opérations temporaires sur titres	-	555 005,03
<i>Créances représentatives de titres reçus en pension</i>	-	555 005,03
<i>Créances représentatives de titres prêtés</i>	-	-
<i>Titres empruntés</i>	-	-
<i>Titres donnés en pension</i>	-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>	-	-
. Instruments financiers à terme	13 450,90	-
<i>Opérations sur un marché réglementé ou assimilé</i>	13 450,90	-
<i>Autres opérations</i>	-	-
. Autres instruments financiers	-	-
CREANCES	1 389 227,60	2 549 998,39
. Opérations de change à terme de devises	-	-
. Autres	1 389 227,60	2 549 998,39
COMPTES FINANCIERS	11 990,62	951,44
. Liquidités	11 990,62	951,44
Total de l'ACTIF	707 216 551,43	708 017 319,07

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

Bilan passif au 31/12/2010 en EUR

	31/12/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES		
. Capital	710 698 213,70	711 075 379,48
. Report à nouveau	-	-
. Résultat	-4 048 207,18	-3 891 233,62
Total des CAPITAUX PROPRES (ACTIF NET)	706 650 006,52	707 184 145,86
INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
. Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
. Opérations temporaires sur titres	-	-
<i>Dettes représentatives de titres donnés en pension</i>	-	-
<i>Dettes représentatives de titres empruntés</i>	-	-
<i>Autres opérations temporaires</i>	-	-
. Instruments financiers à terme	-	-
<i>Opérations sur un marché réglementé ou assimilé</i>	-	-
<i>Autres opérations</i>	-	-
DETTES	562 061,28	553 535,04
. Opérations de change à terme de devises	-	-
. Autres	562 061,28	553 535,04
COMPTES FINANCIERS	4 483,63	279 638,17
. Concours bancaires courants	4 483,63	279 638,17
. Emprunts	-	-
Total du PASSIF	707 216 551,43	708 017 319,07

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

Hors-bilan au 31/12/2010 en EUR

	31/12/2010	31/12/2009
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres Engagements		
Autres Opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Futures		
INDICE		
NYF S&P 500 IND 0311	3 758 780,55	-
DTB DJ EURO STO 0311	8 382 000,00	-
NYF S&P 500 IND 0310	-	25 067 881,94
TAUX		
DTB F EURO BUND 0311	25 688 550,00	-
DTB F EURO BUND 0310	-	26 661 800,00
Engagements de gré à gré		
Autres Engagements		

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. E.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

Compte de résultat au 31/12/2010 en EUR

	31/12/2010	31/12/2009
PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		
. Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1,46	3 390,91
. Produits sur actions et valeurs assimilées	1 087 500,00	939 015,50
. Produits sur obligations et valeurs assimilées	361 160,80	555 053,58
. Produits sur titres de créances	-	-
. Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 134,69	56 992,92
. Produits sur instruments financiers à terme	-	-
. Autres produits financiers	-	-
TOTAL (1)	1 451 796,95	1 554 452,91
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
. Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
. Charges sur instruments financiers à terme	-	-
. Charges sur dettes financières	-814,79	-11 605,36
. Autres charges financières	-	-
TOTAL (2)	-814,79	-11 605,36
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (1-2)	1 450 982,16	1 542 847,55
Autres produits (3)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	-5 631 028,51	-5 697 286,11
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (1-2+3-4)	-4 180 046,35	-4 154 438,56
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	131 839,17	263 204,94
Acomptes versés au titre de l'exercice (6)	-	-
RESULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + ou - 5 - 6)	-4 048 207,18	-3 891 233,62

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montaiivet
75008 PARIS

1. Règles et méthodes comptables

1.1. Texte appliqué

L'OPCVM s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement du comité de la réglementation comptable n° 2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM, modifié par le règlement CRC n°2005-07 du 3 novembre 2005.

1.2. Indication et justification de dérogations

1.2.1 Aux hypothèses de base sur lesquelles est normalement fondée l'élaboration des documents de synthèse

Néant.

1.2.2 Aux règles générales d'établissement et de présentation des documents de synthèse, notamment à la dérogation sur la durée de l'exercice

Néant.

1.3. Méthodes d'évaluation et de comptabilisation

1.3.1. Méthodes d'évaluation

Le calcul de la valeur liquidative est effectué en tenant compte des méthodes d'évaluation précisées ci-dessous.

1.3.1.1. Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé

Actions et valeurs assimilées

Les actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour ou du dernier cours connu, quelle que soit la place de cotation.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Les obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé français ou étranger sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour ou du dernier cours connu, quelle que soit la place de cotation.

Certains titres obligataires peuvent être évalués à partir de prix fournis quotidiennement par des contributeurs actifs sur ce marché (relevés sur pages Bloomberg), permettant une valorisation au plus près du marché.

Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle.

En l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée en retenant le taux des émissions de titres équivalents affectés de la marge de risque liée à l'émetteur. Les taux de référence sont les suivants :

- ✓ titres de créances à plus d'un an : taux des BTAN
- ✓ titres de créances à moins d'un an : taux EURIBOR

Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

Parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement négociés sur un marché réglementé sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour ou du dernier cours connu.

Instruments financiers à terme et dérivés

Les contrats à terme fermes sont valorisés au cours de compensation du jour.

Les contrats à terme conditionnels sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté

Les Instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté ou qui n'ont pas fait l'objet de cotation le jour d'établissement de la valeur liquidative sont évaluées à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

1.3.1.2. Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

Actions et valeurs assimilées

Les actions et valeurs assimilées sont évaluées à leur valeur actuelle.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle.

Parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPCVM ou fonds d'investissement sont évaluées sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Instruments financiers à terme et dérivés

✓ Contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises

Les contrats d'échange sont valorisés à leur valeur actuelle par actualisation des flux futurs, à l'exception, en l'absence de sensibilité particulière aux risques de marché, des contrats d'échange d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois. En application du principe de prudence, ces estimations sont corrigées du risque de contrepartie.

✓ Contrats d'échange financiers adossés

L'instrument financier et le contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises associé, composant un échange financier adossé, font l'objet d'une évaluation globale.

✓ Contrats d'échange de dividendes ou de performance

Les contrats d'échange sont valorisés à leur valeur actuelle, hors indemnités de résiliation éventuelles, par recours à des modèles financiers : valeur mathématique intrinsèque ou autres modèles utilisant des calculs ou des paramètres faisant place à l'anticipation.

Opérations à terme de devises

Les créances pour les achats à terme de devises et les dettes pour les ventes à terme de devises sont évaluées au cours du terme du jour de l'évaluation.

Dérivés de crédit

Les crédits default swaps (CDS) sont valorisés à leur valeur actuelle. En application du principe de prudence, ces estimations sont corrigées du risque de contrepartie.

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.

8, Rue Montalivet
75008 PARIS

1.3.1.3. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Prêts de titres

Les créances représentatives des titres prêtés sont évaluées à la valeur de marché des titres concernés, majorée de la rémunération du prêt calculée prorata temporis.

Emprunts de titres

Les titres empruntés, ainsi que les dettes représentatives des titres empruntés, sont évalués à la valeur de marché des titres concernés, majorée, en ce qui concerne la dette, de la rémunération de l'emprunt calculée prorata temporis.

Prises en pension livrée

Les créances représentatives des titres reçus en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée de la rémunération à recevoir calculée prorata temporis.

Les prises en pension à taux fixe, non résiliables à tout moment sans coût ni pénalités pour l'OPCVM, d'une échéance supérieure à trois mois, sont évaluées à la valeur actuelle du contrat.

Mises en pension livrée

Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché et les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée de la rémunération à payer calculée prorata temporis.

Pour les mises en pension à taux fixe, non résiliables à tout moment sans coût ni pénalités pour l'OPCVM, d'une échéance supérieure à trois mois, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à la valeur actuelle du contrat.

1.3.1.4. Dépôts et Emprunts

Dépôts à terme

Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, cette valorisation est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.

Emprunts d'espèces

Les emprunts d'espèces sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

1.3.1.5. Actifs et passifs en devises

La devise de référence de la comptabilité est l'EURO.

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence comptable sont évalués au cours de change du jour à Paris, publié par l'AFG.

1.3.2. Méthodes de comptabilisation

1.3.2.1. Mode de comptabilisation des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe :

Enregistrement au compte de résultat lors de leur encaissement (méthode coupon encaissé).

1.3.2.2. Mode d'enregistrement des frais d'acquisitions et de cessions des instruments financiers :

Les opérations en portefeuille sont comptabilisées au prix d'acquisition ou de cession frais exclus.

1.3.2.3. Mode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion fixes et frais variables :

Les frais de fonctionnement et de gestion fixes recouvrent l'ensemble des charges et notamment : Gestion financière, gestion administrative et comptable, frais du dépositaire, frais d'audit, frais juridiques, frais d'enregistrement, cotisations AMF, cotisations à une association professionnelle, frais de distribution. Ces frais n'incluent pas les frais de négociation.

Les dotations aux frais de fonctionnement et de gestion fixes sont enregistrées en charge à chaque valeur liquidative.

Les dotations aux frais de gestion fixes sont calculées par application d'un taux à l'actif net moyen et/ou sur la base d'un montant de frais prévisionnels.

A compter du 1er janvier 2005, les rétrocessions de frais de gestion perçues par la Société de Gestion, lorsque les OPCVM qu'elle gère, investissent dans d'autres OPCVM extérieurs au groupe AGF, sont reversées à l'OPCVM. Pour chaque OPCVM externe détenu, les dotations sur rétrocessions de frais de gestion sont calculées par application à l'encours dudit OPCVM, du taux conventionnel négocié avec la société de gestion externe. Elles sont enregistrées en diminution des charges à chaque valeur liquidative. Les montants ainsi provisionnés font, le cas échéant, l'objet d'un ajustement en fonction des rétrocessions réellement perçues.

1.4. Changement de méthode ou de réglementation

Néant.

1.5. Changements soumis à l'information particulière des porteurs

Néant.

1.6. Changements d'estimation et changements de modalités d'application

Néant.

1.7. Nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

1.8. Droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Néant.

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

2. Evolution de l'actif net

	31/12/2010	31/12/2009
Actif net en début d'exercice	707 184 145,86	706 097 891,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	39 855 319,14	30 800 273,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-93 590 054,44	-147 608 733,23
Plus values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 745 063,51	24 898 369,83
Moins values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-26 363 689,62
Plus values réalisées sur instruments financiers à terme	4 996 614,03	15 392 322,09
Moins values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 570 834,03	-7 823 126,33
Frais de transaction	-15 171,21	-38 627,47
Différences de change	7 339 821,23	-3 704 370,01
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	41 871 697,88	119 688 274,70
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	88 734 476,00	46 862 778,12
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-46 862 778,12	72 825 496,58
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :	13 450,90	-
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	13 450,90	-
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-4 180 046,35	-4 154 438,56
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	706 650 006,52	707 184 145,86

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

3. Compléments d'information

3.1 Ventilation des instruments financiers par nature juridique

	Montant	%
. Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
Asset backed securities nego. sur un marche regl. ou assimile	6 572 850,62	0,93
Titres de créances		
. Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
. Hors-bilan		
Opérations de couverture		
Autres Opérations		
INDICE	12 140 780,55	1,72
TAUX	25 688 550,00	3,64

3.2 Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
. Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	6 572 850,62	0,93	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	11 990,62	-
. Passif								
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-	-	4 483,63	-
. Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	25 688 550,00	3,64

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

3.3 Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
. Actif										
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-	6 572 850,62	0,93
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11 990,62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Passif										
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4 483,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Hors-bilan										
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-	25 688 550,00	3,64

3.4 Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devise N	%
	USD	USD	JPY	JPY	GBP	GBP		
. Actif								
Dépôts	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-	-	-	-
OPC	75 354 431,32	10,66	10 494 897,38	1,49	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers à terme	13 450,90	-	-	-	-	-	-	-
Créances	269 018,08	0,04	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	11 626,75	-	3,50	-	261,66	-	-	-
. Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers à terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes financiers	4 483,63	-	-	-	-	-	-	-
. Hors-bilan								
Opérations de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-	-	-	-

Pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Société Fiduciaire Paul Brunier

S. F. P. B.

8, Rue Montalivet
75008 PARIS

ALLIANZ MULTIEQUILIBRE Page 17 sur 24

3.5 Ventilation par nature des postes créances et dettes

Nature de débit/crédit		31/12/2010
Créances	Deposit	1 325 488,08
Créances	Rétrocessions frais de gestion	63 739,52
. Total des créances		1 389 227,60
<hr/>		
Dettes	Frais de gestion	562 061,28
. Total des dettes		562 061,28

3.6 Capitaux propres : souscriptions et rachats

	En montant	Nombre de parts
. Parts ou Actions Souscrites durant l'exercice	39 855 319,14	132 212,192
. Parts ou Actions Rachetées durant l'exercice	-93 590 054,44	-310 947,489
. Solde net des Souscriptions Rachats	-53 734 735,30	-178 735,297
. Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice		2 239 671,151

. Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	177,44
Montant des commissions de souscription perçues	177,44
Montant des commissions de rachat perçues	-
. Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	177,44
Montant des commissions de souscription rétrocédées	177,44
Montant des commissions de rachat rétrocédées	-
. Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	-
Montant des commissions de souscription acquises	-
Montant des commissions de rachat acquises	-

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. E.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

3.7 Frais de gestion

	31/12/2010
Rémunération du commissaire aux comptes	6 342,79
Rémunération du dépositaire	58 049,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	6 308 039,82
Montant des rétrocessions de frais de gestion perçues au titre des OPCVM détenus	-741 403,50
Pourcentage de frais de gestion fixes par rapport à l'actif net (sur la durée de l'exercice : de 365 jours)	0,91 %
Pourcentage de rétrocessions de frais de gestion fixes par rapport à l'actif net	-0,11 %

3.8 Engagements reçus et donnés

Néant.

3.9 Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2010
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2010
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-

Instruments financiers émis par la société de gestion ou les entités de son groupe

	31/12/2010
Actions	-
Obligations	-
Titres de créances	-
OPC	576 711 601,87
Instruments financiers à terme	-
Total des instruments financiers du groupe	576 711 601,87

3.10 Tableau d'affectation du résultat

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt total	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes	-	-	-	-
		31/12/2010	31/12/2009	
. Sommes restant à affecter				
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	-	-4 048 207,18	-3 891 233,62	-
TOTAL		-4 048 207,18	-3 891 233,62	
. Affectation				
Distribution	-	-	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-	-	-
Capitalisation	-	-4 048 207,18	-3 891 233,62	-
TOTAL		-4 048 207,18	-3 891 233,62	
. Informations relatives aux actions ou parts				
Nombre d'actions ou de parts		2 239 671,151	2 418 406,448	
Crédits d'impôt				
. Crédits d'impôt	-	-	-	-

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

3.11 Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'OPCVM au cours des cinq derniers exercices

	29/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010
Actif net					
en EUR	1 105 558 926,00	1 121 174 248,04	706 097 891,13	707 184 145,86	706 650 006,52
Nombre de titres					
Titre C	3 384 211,250	3 443 520,349	2 869 156,073	2 418 406,448	2 239 671,151
Valeur liquidative unitaire					
Titre C EUR	326,68	325,58	246,09	292,41	315,51
Capitalisation unitaire					
En EUR	-1,67	-1,87	-1,55	-1,61	-1,81

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. B.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS

3.12 Inventaire

Libellé	Devise	Quantité	Evaluation	% Actif Net
0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES				
Actions & valeurs assimilées nego. sur un marché regl. ou assimilé				
CORP.MEXICANA DE AVIACION	MXN	571	-	-
TOTAL Actions & valeurs assimilées nego. sur un marché regl. ou assimilé			-	-
TOTAL 0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES			-	-
I - OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES				
Obligations & valeurs assimilées nego. sur un marché regl. ou assimilé				
CSLO 2006-1 B1 6.30448% 23/07/16	EUR	960	6 572 850,62	0,93
TOTAL Obligations & valeurs assimilées nego. sur un marché regl. ou assimilé			6 572 850,62	0,93
TOTAL I - OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES			6 572 850,62	0,93
III - TITRES D'OPC				
FCPR - FCPI - FIP				
ALLIANZ CAPITAL INVESTISSEMENT 2	EUR	175 000	5 041 750,00	0,71
TOTAL FCPR - FCPI - FIP			5 041 750,00	0,71
OPCVM Français a vocation générale hors européens coordonnés				
SG OBLIG CONVERTIBLES C	EUR	16 800	23 102 688,00	3,27
ALLIANZ EURO INFLATION I	EUR	48 500	60 826 275,00	8,61
ALLIANZ EURO TACTIQUE I	EUR	5 150	6 494 304,50	0,92
ALLIANZ EURO HIGH YIELD I (C)	EUR	700	1 029 539,00	0,15
ACROPOLE CONVERTIBLES MONDE A	EUR	13 000	12 237 290,00	1,73
ALLIANZ INDICE MATIERES PREMIERES I	EUR	5 000	3 915 600,00	0,55
ALLIANZ EURO LIQUIDITY	EUR	416,57	43 576 746,18	6,17
ALLIANZ CITIZEN CARE SRI I	EUR	2 000	3 541 840,00	0,50
TOTAL OPCVM Français a vocation générale hors européens coordonnés			154 724 282,68	21,90
OPCVM européens coordonnés et assimilables				
ALLIANZ IMMO C	EUR	135 000	29 209 950,00	4,13
MAGELLAN	EUR	7 000	12 753 580,00	1,80
SG ACTIONS ENERGIE C	EUR	30 000	19 521 900,00	2,76
ALLIANZ ACTIONS EURO VALUE	EUR	849 999,586	68 399 466,69	9,68
ALLIANZ FONCIER	EUR	870 000	35 235 000,00	4,99
BEST BUSINESS MODELS	EUR	65 000,08	11 644 114,33	1,65
ALLIANZ ACTIONS JAPON	EUR	110 000	12 038 400,00	1,70
ALLIANZ ACTIONS INDICE JAPON (COUVERT)	EUR	430 000	14 048 100,00	1,99
ALLIANZ EURO EMPRUNTS D'ETAT I	EUR	75 000	25 528 500,00	3,61
ALLIANZ ACTIONS EMERGENTES	EUR	31 500	17 012 835,00	2,41
ALLIANZ EURO OBLIG 1-3 PLUS C	EUR	270 000	31 166 100,00	4,41
ALLIANZ EURO BOND PLUS (C)	EUR	9 680	74 339 205,60	10,52
PHENIX LONG SHORT EQUITY I	EUR	7 661,652	34 017,73	-
ALLIANZ EURO CREDIT SRI R	EUR	10 184	3 936 523,36	0,56
ALLIANZ VALEURS DURABLES I	EUR	250 000	36 102 500,00	5,11
ALLIANZ EURO CREDIT SRI I	EUR	7 400	8 642 090,00	1,22
ALLIANZ EURO INVESTMENT GRADE I	EUR	12 600	15 088 374,00	2,14
ALLIANZ RCM US EQUITY WT USD	USD	78 000	63 763 338,81	9,02
MLIIF WORLD GOLD A2	USD	230 000	11 591 092,51	1,64
PARVEST US SMALL CAP I EUR	EUR	70	11 486 767,60	1,63
ALLIANZ REAL ESTATE SEC EUROPE	EUR	76 200	6 464 046,00	0,91
PF(LUX) CNV BD I EUR	EUR	70 000	7 471 100,00	1,06
ALLIANZ EURO HIGH YIELD BD IT	EUR	10 000	11 277 100,00	1,60
ABERD WORLD RESOURCES S2 HED E	EUR	150 000	2 214 000,00	0,31
TOTAL OPCVM européens coordonnés et assimilables			528 968 101,63	74,85

Société Fiduciaire Paul Brunier

S. F. P. B.

8, Rue Montalivet
75008 PARIS

ALLIANZ MULTI EQUILIBRE Page 23 sur 24

Libellé	Devise	Quantité	Evaluation	% Actif Net
Autres OPC non cotes				
AXA ROS JAPAN SMALL CAP EQUITY A	JPY	1 050 000	10 494 897,38	1,49
TOTAL Autres OPC non cotes			10 494 897,38	1,49
TOTAL III - TITRES D'OPC			699 229 031,69	98,95
V - INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME				
Engagements a terme fermes				
DTB F EURO BUND 0311	EUR	205	-	-
NYF S&P 500 IND 0311	USD	16	13 450,90	-
DTB DJ EURO STO 0311	EUR	-300	-	-
TOTAL Engagements a terme fermes			13 450,90	-
TOTAL V - INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			13 450,90	-
VII - TRESORERIE				
Dettes et creances				
Dépôt gar. / MTF	EUR	1 056 470	1 056 470,00	0,15
Dépôt gar. / MTF	USD	360 000	269 018,08	0,04
Frais hcc	EUR	-6 342,79	-6 342,79	-
Frais dépositaire	EUR	-14 730,15	-14 730,15	-
Frais de gest. fixe	EUR	-540 988,34	-540 988,34	-0,08
Retro Frais de gest	EUR	63 739,52	63 739,52	0,01
TOTAL Dettes et creances			827 166,32	0,12
Avoirs				
JPM a vue	USD	-6 000	-4 483,63	-
SGE à vue	EUR	98,71	98,71	-
SGE A VUE	GBP	225,48	261,66	-
SGE a vue	JPY	382	3,50	-
SGE A VUE	USD	15 558,93	11 626,75	-
TOTAL Avoirs			7 506,99	-
TOTAL VII - TRESORERIE			834 673,31	0,12

Société Fiduciaire Paul Brunier
S. F. P. E.
8, Rue Montalivet
75008 PARIS