



KPMG Audit
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS

**Rapport du commissaire aux
comptes sur les comptes
annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2015



KPMG Audit
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS

3, boulevard des Italiens - 75002 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'organe de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

1 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. Il 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.

2 Justification des appréciations

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 le fonds et décrits dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, nous avons notamment vérifié la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour les instruments financiers en portefeuille.

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.

3 Vérifications et informations spécifiques

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 annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense, le 5 avril 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Isabelle Bousquié
Associé

Bilan actif

	31.12.2015	31.12.2014
Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	589 382 089,81	536 523 795,32
• Actions et valeurs assimilées		
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	586 773 195,00	534 566 804,57
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	-	-
• Obligations et valeurs assimilées		
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	-	-
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	-	-
• Titres de créances		
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé		
<i>Titres de créances négo-ciables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	-	-
• Organismes de placements collectifs		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 608 894,81	1 956 990,75
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• Autres instruments financiers	-	-
Créances	244 000,00	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	244 000,00	-
Comptes financiers	510 826,52	9 413,67
Liquidités	510 826,52	9 413,67
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	590 136 916,33	536 533 208,99

Bilan passif

	31.12.2015	31.12.2014
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	552 943 350,58	481 112 286,92
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	33 855 930,19	50 591 572,68
• Résultat de l'exercice	2 428 545,82	3 937 532,41
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	589 227 826,59	535 641 392,01
Instruments financiers	-	-
• Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
• Opérations temporaires sur titres financiers		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	909 089,74	891 816,98
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	909 089,74	891 816,98
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	590 136 916,33	536 533 208,99

Hors-bilan

	31.12.2015	31.12.2014
Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit		
- Swaps		
- Contracts for Differences (CFD)		-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)		-
- Marché à terme conditionnel (Options)		
- Dérivés de crédit		
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)		
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	
- Swaps	-	
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

Compte de résultat

	31.12.2015	31.12.2014
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	5,83	262,85
• Produits sur actions et valeurs assimilées	13 249 071,92	15 593 165,18
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	13 249 077,75	15 593 428,03
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-3 200,00	-8 712,36
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-3 200,00	-8 712,36
Résultat sur opérations financières (I - II)	13 245 877,75	15 584 715,67
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-10 866 392,25	-10 800 681,81
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	2 379 485,50	4 784 033,86
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	49 060,32	-846 501,45
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	2 428 545,82	3 937 532,41

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

RÈGLES D'ÉVALUATION DES ACTIFS

Méthodes d'évaluation

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

Instrument 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'OPC ou fonds d'investissement

Les parts ou actions d'OPC 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.

Instrument 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.

Instrument financiers et dérivés dont le cours n'a pas été constaté

Les Instrument 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.

Instrument 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'OPC ou fonds d'investissement

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

Instrument 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.

Opérations d'acquisitions et de 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'OPC, 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'OPC, d'une échéance supérieure à trois mois, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à la valeur actuelle du contrat.

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.

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.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur d'engagement.

La valeur d'engagement pour les contrats à terme fermes est égale au cours (en devise de l'OPC) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le nominal.

La valeur d'engagement pour les opérations conditionnelles est égale au cours du titre sous-jacent (en devise de l'OPC) multiplié par le nombre de contrats multiplié par le delta multiplié par le nominal du sous-jacent.

La valeur d'engagement pour les contrats d'échange est égale au montant nominal du contrat (en devise de l'OPC).

Méthodes de comptabilisation

Mode de comptabilisation des produits de dépôts et instruments financiers à revenu fixe : Enregistrement au compte de résultat lors de leur encaissement.

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.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPC, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPC a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPC ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPC ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux, barème
Frais de gestion	Actif net	1,7940% TTC taux maximum
Frais indirects maximum (commission et frais de gestion)	Actif net	Non significatif*
Prestataires percevant des commissions de mouvement : le dépositaire	Prélèvement sur chaque Transaction	300 euros TTC maximum
Commission de surperformance	Actif net	Néant

* OPC investissant moins de 20% dans d'autres OPC.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

Changement intervenu : Néant.

Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs (Non certifiés par le commissaire aux comptes)

Changement intervenu : Néant.

Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Chaque année les revenus de l'OPC sont capitalisés ainsi que les plus-values nettes.

Evolution de l'actif net

Devise	31.12.2015 EUR	31.12.2014 EUR
Actif net en début d'exercice	535 641 392,01	640 329 401,33
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	120 072 427,90	165 617 082,29
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-150 459 011,47	-268 518 927,37
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	51 188 684,02	73 212 579,55
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-14 863 027,93	-14 037 987,28
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-807 483,42	-1 109 238,24
Différences de change	-20 505,85	22 222,62
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	46 095 865,83	-64 657 774,75
- Différence d'estimation exercice N	125 715 569,60	79 619 703,77
- Différence d'estimation exercice N-1	79 619 703,77	144 277 478,52
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	2 379 485,50	4 784 033,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	589 227 826,59	535 641 392,01

Compléments d'information

1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Billets de Trésorerie	-	-
Certificats de dépôt	-	-
BMTN	-	-
Autres instruments	-	-

1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés		-	-	
Engagements de gré à gré				
Autres engagements		-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés				
Engagements de gré à gré		-	-	
Autres engagements	-			

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

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts			8	
Obligations et valeurs assimilées				
Titres de créances				
Opérations temporaires sur titres financiers	2	2	1	
Comptes financiers				510 826,52
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers				-
Comptes financiers				-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	2		-	
Autres opérations				

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

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	2	2	
Obligations et valeurs assimilées	2	-	-	-	
Titres de créances			-		
Opérations temporaires sur titres financiers	2	2	-		
Comptes financiers	510 826,52	-	-	-	
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers		-	-	-	
Comptes financiers	-		-		
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	2	
Autres opérations	-	-	-	-	

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

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	CHF	DKK	-	Autres devises
Actif				
Dépôts		-	-	
Actions et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées	-		-	
Titres de créances				
OPC	-		-	
Opérations temporaires sur titres financiers		-		
Créances	-	-	-	
Comptes financiers	0,73	-	-	
Autres actifs	-	-	-	
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-		-	
Opérations temporaires sur titres financiers			-	
Dettes		-		
Comptes financiers	-		-	
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	
Autres opérations			-	

5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	244 000,00
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	
Autres Créances :	
Coupons à recevoir	244 000,00
-	
Autres opérations	
Dettes	909 089,74
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	
Montant total négocié des Achats à terme de devises	
Autres Dettes :	
Frais provisionnés	909 089,74
-	
Autres opérations	

6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	1 008 308,762	120 072 427,90	1 243 185,803	150 459 011,47
Commission de souscription / rachat		111 685,91		-
Rétrocessions		111 685,91		-
Commissions acquises à l'OPC		-		-

7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	1,79
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'OPC	-
- Ventilation par OPC "cible" :	
- OPC 1	-
- OPC 2	-

8. Engagements reçus et donnés

8.1. Description des garanties reçues par l'OPC avec mention des garanties de capital.....	néant
8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés.....	néant

9. Autres informations

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

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	2 608 894,81
- autres instruments financiers	-

10. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (En devise de comptabilité de l'OPC)**Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	31.12.2015	31.12.2014
	EUR	EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	2 428 545,82	3 937 532,41
Total	2 428 545,82	3 937 532,41
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	2 428 545,82	3 937 532,41
Total	2 428 545,82	3 937 532,41
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'OPC)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	31.12.2015	31.12.2014
	EUR	EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	33 855 930,19	50 591 572,68
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	33 855 930,19	50 591 572,68
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	33 855 930,18	50 591 572,68
Total	33 855 930,18	50 591 572,68
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCP au cours des 5 derniers exercices

Devise OPC EUR	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	30.12.2011
Actif net	589 227 826,59	535 641 392,01	640 329 401,33	620 546 397,90	397 823 012,45
Nombre de parts en circulation	4 947 649,043	5 182 526,084	6 193 519,954	7 180 523,638	5 752 727,871
Valeur liquidative	119,09	103,35	103,38	86,42	69,15
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire⁽²⁾	7,33	10,52	9,10	1,20	1,18

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

Date de création du Fonds : 28 septembre 2000.

Inventaire

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantités	Valeur boursière	Devises de cotation	% Actif net
ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS						
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
NL0010937066	GRANDVISION NV	PROPRE	320 000,00	8 851 200,00	EUR	1,50
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	PROPRE	1 370 000,00	17 066 500,00	EUR	2,89
NL0000235190	AIRBUS GROUP	PROPRE	185 000,00	11 470 000,00	EUR	1,95
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	PROPRE	8 000 000,00	24 704 000,00	EUR	4,19
FR0010208488	ENGIE SA	PROPRE	700 000,00	11 427 500,00	EUR	1,94
FR0006174548	BUREAU VERITAS	PROPRE	600 000,00	11 034 000,00	EUR	1,87
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	1 250 000,00	19 356 250,00	EUR	3,29
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	300 000,00	15 669 000,00	EUR	2,66
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	70 000,00	8 155 000,00	EUR	1,38
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	750 000,00	16 398 750,00	EUR	2,78
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	PROPRE	40 000,00	4 602 000,00	EUR	0,78
FR0000120321	L'OREAL	PROPRE	65 000,00	10 094 500,00	EUR	1,71
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	450 000,00	18 569 250,00	EUR	3,15
FR0000120073	AIR LIQUIDE	PROPRE	130 000,00	13 474 500,00	EUR	2,29
DE000BAY0017	BAYER AG	PROPRE	222 000,00	25 707 600,00	EUR	4,36
DE0005575008	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	PROPRE	650 000,00	10 848 500,00	EUR	1,84
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV	PROPRE	180 000,00	20 592 000,00	EUR	3,49
NL0000009165	HEINEKEN NV	PROPRE	170 000,00	13 890 900,00	EUR	2,27
LU0080807324	SES GLOBAL FDR	PROPRE	444 000,00	11 355 300,00	EUR	1,93
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	PROPRE	13 000 000,00	15 275 000,00	EUR	2,59
IT0001250932	HERA SPA	PROPRE	1 500 000,00	3 675 000,00	EUR	0,62
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA	PROPRE	370 000,00	8 709 800,00	EUR	1,48
IE0004906560	KERRY GROUP A	PROPRE	116 000,00	8 851 960,00	EUR	1,50
IE0000669501	GLANBIA PLC	PROPRE	500 000,00	8 475 000,00	EUR	1,44
FR0012757854	SPIE SA	PROPRE	345 000,00	5 654 660,00	EUR	0,99
FR0011981968	WORLDLINE	PROPRE	400 000,00	400 000,00	EUR	1,62
FR0010307819	LEGRAND	PROPRE	204 000,00	10 648 800,00	EUR	1,81
FR0000126338	CAP GEMINI SA	PROPRE	140 000,00	11 984 000,00	EUR	2,03
FR0000121501	PELUGEOT SA	PROPRE	580 000,00	9 398 900,00	EUR	1,60
FR0000121220	SODEXO	PROPRE	93 000,00	8 383 020,00	EUR	1,42
FR0000071946	ALTEN	PROPRE	100 000,00	5 341 000,00	EUR	0,91
FI0009000681	NOKIA OYJ	PROPRE	1 000 000,00	6 595 000,00	EUR	1,12
ES0173516115	REPSOL	PROPRE	1 680 000,00	17 001 600,00	EUR	2,89
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING	PROPRE	323 000,00	13 141 255,00	EUR	2,23
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES	PROPRE	540 000,00	6 234 300,00	EUR	1,06
DE000TUAG000	TUI	PROPRE	610 000,00	10 236 850,00	EUR	1,74

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantités	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
DE0008231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG-NOM	PROPRE	1 200 000.00	16 206 000.00	EUR	2.75
BE0974276082	ONTEX GROUP	PROPRE	370 000.00	12 121 200.00	EUR	2.06
IT0003540470	YOOX NET A PORTER GROUP SPA	PROPRE	205 000.00	7 082 750.00	EUR	1.20
DE000P5M7770	PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	PROPRE	170 000.00	7 950 050.00	EUR	1.35
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NAMEN AKT	PROPRE	584 000.00	16 102 200.00	EUR	2.73
DE000A1EWWW0	ADIDAS NOM	PROPRE	120 000.00	10 789 200.00	EUR	1.83
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	PROPRE	65 000.00	11 995 750.00	EUR	2.04
DE0007164600	SAP SE	PROPRE	250 000.00	18 345 000.00	EUR	3.11
DE0007100000	DAIMLER	PROPRE	130 000.00	10 085 400.00	EUR	1.71
DE0006599905	MERCK KGAA	PROPRE	157 000.00	14 062 490.00	EUR	2.39
DE0005439004	CONTINENTAL AG	PROPRE	50 000.00	11 227 500.00	EUR	1.91
DE0005168703	BECHTLE	PROPRE	85 000.00	7 485 100.00	EUR	1.27
DE0006089031	UNITED INTERNET AG & CO KGAA	PROPRE	205 000.00	10 436 550.00	EUR	1.77
ES0673516979	REPSOL SA RIGHTS 07/01/2016	PROPRE	1 680 000.00	771 120.00	EUR	0.13
Total Action				586 773 195.00		99.59
O.P.C.V.M.						
FR0010017731	ALLIANZ SECURICASH SRI I	PROPRE	21.36	2 608 894.81	EUR	0.44
Total O.P.C.V.M.				2 609 894.81		0.44
Total Valeurs mobilières				589 382 089.81		100.03
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	Banque CHF SGP	PROPRE		0.73	CHF	0.00
	Banque DKK SGP	PROPRE			DKK	
	Banque EUR SGP	PROPRE		510 825.79	EUR	0.09
				510 826.52		0.09
Total BANQUE OU ATTENTE						
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestFih	PROPRE		-885 447.62	EUR	-0.15
	PrComGestAdm	PROPRE		-3 803.23	EUR	0.00
	PrComGestDep	PROPRE		-12 422.85	EUR	0.00
	PrHonoCAC	PROPRE		-7 416.04	EUR	0.00
Total FRAIS DE GESTION				-909 089.74		-0.15
Total Liquidités				-399 263.22		-0.07
Coupons						
Action						
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	400 000.00	244 000.00	EUR	0.04
Total Action				244 000.00		0.04
Total Coupons				244 000.00		0.04
Total ALLIANZ ACTIONS EURO CONVICTIONS				589 227 826.59		100.00